



JAHRESABSCHLUSS TUI AG GESCHÄFTSJAHR 2010/11

1. Oktober 2010 – 30. September 2011



INHALTSVERZEICHNIS

2	Jahresabschluss zum 30. September 2011
2	Bilanz
3	Gewinn- und Verlustrechnung
4	Entwicklung des Anlagevermögens
6	Anhang
6	Bilanzierung und Bewertung
9	Erläuterungen zur Bilanz
19	Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung
23	Sonstige Erläuterungen
50	Corporate Governance
50	Bericht zur Corporate Governance
56	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
57	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
58	Aufsichtsrat and Vorstand
58	Aufsichtsrat
60	Vorstand
61	Bericht des Aufsichtsrats
67	Fünfjahresübersicht

Der Jahresabschluss und der Lagebericht der TUI AG für das Geschäftsjahr 2010/11 werden im elektronischen Bundesanzeiger bekanntgegeben.

Der Lagebericht der TUI AG ist mit dem Lagebericht des Konzerns zusammengefasst und im TUI Geschäftsbericht 2010/11 veröffentlicht.

JAHRESABSCHLUSS ZUM 30. SEPTEMBER 2011

Bilanz der TUI AG zum 30.9.2011

Tsd. €	Anhang	30.9.2011	30.9.2010
Aktiva			
Anlagevermögen	(1)		
Immaterielle Vermögensgegenstände		1.416	1.530
Sachanlagen		17.123	17.122
Finanzanlagen			
Anteile an verbundenen Unternehmen		3.383.541	3.347.923
Übrige Finanzanlagen		603.041	665.048
		3.986.582	4.012.971
		4.005.121	4.031.623
Umlaufvermögen			
Vorräte	(2)	15	23
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	(3)	671.357	1.794.332
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	(4)	825.208	1.037.388
		1.496.580	2.831.743
Rechnungsabgrenzungsposten	(5)	6.755	7.575
		5.508.456	6.870.941

Tsd. €	Anhang	30.9.2011	30.9.2010
Passiva			
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	(6)	643.453	643.074
Bedingtes Kapital		299.869	299.966
Kapitalrücklage	(7)	819.857	819.384
Gewinnrücklagen	(8)	664.000	571.559
Bilanzgewinn	(9)	107.141	13.625
davon Gewinnvortrag		13.625	0
		2.234.451	2.047.642
Sonderposten mit Rücklageanteil	(10)	632	33.033
Rückstellungen			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		137.177	135.201
Übrige Rückstellungen	(11)	303.646	315.103
		440.823	450.304
Verbindlichkeiten			
Anleihen	(12)	1.300.586	2.721.715
davon konvertibel		749.415	911.715
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		720.481	914.965
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		3.655	5.064
Übrige Verbindlichkeiten		806.599	695.763
		2.831.321	4.337.507
Rechnungsabgrenzungsposten	(13)	1.229	2.455
		5.508.456	6.870.941

**Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1.10.2010 bis zum 30.9.2011
(Vorjahr 1.10.2009 bis 30.9.2010)**

Tsd. €	Anhang		1.10.2010 – 30.9.2011	1.10.2009 – 30.9.2010
Umsatzerlöse	(17)	29.121		108.193
Sonstige betriebliche Erträge	(18)	243.902		550.560
			273.023	658.753
Materialaufwand	(19)	28.155		104.436
Personalaufwand	(20)	36.815		42.052
Abschreibungen	(21)	466		10.151
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(22)	227.884		373.472
			- 293.320	- 530.111
Beteiligungsergebnis	(23)	370.767		332.029
Abschreibungen auf Finanzanlagen	(24)	47.381		297.829
Zinsergebnis	(25)	- 114.968		- 140.109
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit			188.121	22.733
Außerordentliches Ergebnis	(26)	-		- 6.115
Steuern	(27)	2.164		2.993
Jahresergebnis			185.957	13.625
Gewinnvortrag		13.625		0
Einstellung in andere Gewinnrücklagen		- 92.441		-
Bilanzgewinn	(9)		+ 107.141	+ 13.625

JAHRESABSCHLUSS 2010/2011

Entwicklung des Anlagevermögens

Entwicklung des Anlagevermögens der TUI AG vom 1.10.2010 bis zum 30.9.2011

Tsd. €	Stand 1.10.2010	Zugänge*	Anschaffungs- und Herstellungskosten		Stand 30.9.2011
			Abgänge*	Um- buchungen	
Immaterielle Vermögensgegenstände					
Entgeltlich erworbene gewerbliche Schutzrechte sowie Lizenzen	3.991	45	–	–	4.036
	3.991	45	–	–	4.036
Sachanlagen					
Grundstücke, Bauten einschließlich Bauten auf fremden Grundstücken	21.737	–	18	–	21.719
Technische Anlagen und Maschinen	1.209	–	–	–	1.209
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	9.320	308	6	–	9.622
	32.266	308	24	–	32.550
Finanzanlagen					
Anteile an verbundenen Unternehmen	5.570.591	17.065	–	–	5.587.656
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	16.277	165	–	–	16.442
Beteiligungen	456.579	–	16.479	–	440.100
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	845	–	–	–	845
Wertpapiere des Anlagevermögens	235.860	883	590	–	236.153
Sonstige Ausleihungen	49	–	7	–	42
Geleistete Anzahlungen	437	3	–	–	440
	6.280.638	18.116	17.076	–	6.281.678
Anlagevermögen	6.316.895	18.469	17.100	–	6.318.264

* einschließlich von/an konsolidierte/n Unternehmen

Stand 1.10.2010	Abschrei- bungen	Zuschrei- bungen	Wertberichtigungen Abgänge*	Stand 30.9.2011	Stand 30.9.2011	Buchwerte Stand 30.9.2010
2.461	159	–	–	2.620	1.416	1.530
2.461	159	–	–	2.620	1.416	1.530
9.146	87	–	18	9.215	12.504	12.591
1.209	–	–	–	1.209	–	–
4.789	220	–	6	5.003	4.619	4.531
15.144	307	–	24	15.427	17.123	17.122
2.222.668	447	19.000	–	2.204.115	3.383.541	3.347.923
–	950	–	–	950	15.492	16.277
4.805	1.509	740	211	5.363	434.737	451.774
–	845	–	–	845	–	845
39.972	43.407	–	–	83.379	152.774	195.888
5	–	1	–	4	38	44
217	223	–	–	440	–	220
2.267.667	47.381	19.741	211	2.295.096	3.986.582	4.012.971
2.285.272	47.847	19.741	235	2.313.143	4.005.121	4.031.623

ANHANG

Bilanzierung und Bewertung

Anhang der TUI AG für das Geschäftsjahr 2010/11

Der Jahresabschluss der TUI AG wird nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) unter Beachtung der ergänzenden Regelungen des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. Die Vorschriften des im Mai 2009 in Kraft getretenen Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) werden bereits seit dem Vorjahr angewendet.

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 planmäßig linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer von drei bis fünf Jahren abgeschrieben und für Markenrechte über zehn Jahre. Selbstgeschaffene immaterielle Vermögensgegenstände werden nicht aktiviert.

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet, im Falle abnutzbarer Sachanlagen vermindert um planmäßige Abschreibungen. Für Zugänge im Vorjahr und im Berichtszeitraum kommt die lineare Abschreibungsmethode zur Anwendung. Für bewegliche Wirtschaftsgüter des abnutzbaren Sachanlagevermögens wurden in den Jahren davor für die Bemessung der Abschreibungen die damals jeweils gültigen steuerrechtlichen Regelungen in Anspruch genommen.

Für abnutzbare bewegliche Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten zwischen 150 bis 1.000 € bzw. ab dem 1. Januar 2010 von 411 bis 1.000 € erfolgt seit dem 1.1.2008 die Bildung jahresbezogener Sammelposten, die über fünf Jahre abgeschrieben werden.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen im Wesentlichen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

Sachanlagevermögen

	Nutzungsdauer
Gebäude	10 bis 50 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	4 bis 15 Jahre
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 15 Jahre

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

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

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

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zu Nennwerten bzw. mit den niedrigeren beizulegenden Werten bilanziert. Bei diesen Posten wird allen erkennbaren Einzelrisiken 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 dazugehörigen Verpflichtungen verrechnet.

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

Der ausgewiesene Sonderposten mit Rücklageanteil basiert auf der in früheren Geschäftsjahren vor Umstellung auf BilMoG genutzten Möglichkeit, Buchgewinne zu übertragen, und enthält damit Unterschiedsbeträge zwischen den steuer- und handelsrechtlichen Abschreibungen gemäß § 6b EStG. Es bestehen keine nennenswerten Belastungen des Jahresergebnisses durch steuerrechtliche Abschreibungen.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren („Projected-Unit-Credit-Methode“) auf der Grundlage der biometrischen Rechnungsgrundlagen der „Richttafeln 2005 G“, den sog. Generationstafeln, von Prof. Dr. Klaus Heubeck bewertet. Zukünftig erwartete Entgelt- und Rentensteigerungen werden in den versicherungsmathematischen Berechnungen und Annahmen angemessen berücksichtigt. Dabei wird für den überwiegenden Teil der Verpflichtungen von jährlichen Erhöhungen um 2,5% bei den Entgelten und 2,17% bei den Renten ausgegangen; bei den Anwartschaften wird ein Fluktuationsabschlag in Höhe von 2% p.a. vorgenommen. Der Abzinsungssatz für die Verpflichtungen beläuft sich zum 30. September 2011 auf 5,13% p.a. gegenüber 5,19% p.a. im Vorjahr. Es handelt sich dabei um den von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre für eine angenommene Restlaufzeit von 15 Jahren.

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 Erfüllungsbetrages 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 Instrumente 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.

Sachanlagen

Ein bereits im Vorjahr aufgrund der Verkaufsabsicht in das Umlaufvermögen umgegliedertes bebautes Grundstück ist wie vorgesehen im Berichtsjahr veräußert worden.

Finanzanlagen

Die Zugänge bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen betreffen mit 17,1 Mio. € den Erwerb von Aktien der TUI Travel PLC.

Die weiteren Veränderungen bei den verbundenen Unternehmen resultieren im Wesentlichen aus vorzunehmenden Zuschreibungen aus der Bewertung von Tochtergesellschaften sowie einem Buchwertabgang infolge der Kapitalrückführung bei einer Beteiligung.

Darüber hinaus sind unter dem Posten „Wertpapiere des Anlagevermögens“ kursbedingte Abwertungen der von TUI Travel PLC begebenen Wandelanleihe erfasst.

(2) Vorräte

Die Vorräte betreffen fast ausschließlich Heizungs Brennstoffe.

(3) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Tsd. €	30.9.2011	30.9.2010
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	–	1
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	–
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	577.874	1.639.267
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	7.406	8.139
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	11.128	2.080
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	–
Sonstige Vermögensgegenstände	82.355	152.984
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	–	48.038
	671.357	1.794.332

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 aus der Tilgung eines der TUI Travel PLC eingeräumten verzinslichen Gesellschafterdarlehens in Höhe von 239 Mio. € sowie im Wesentlichen aus der in Höhe von 821 Mio. € geleisteten Rückzahlung einer Gesellschafterfinanzierung der TUI-Hapag Beteiligungs GmbH, in der die TUI AG ihr gesamtes Engagement an der Containerschifffahrtsgruppe gebündelt hat. Vor dem Hintergrund der positiven Geschäftsentwicklung des Containerschifffahrtsbereiches konnte sich die Hapag-Lloyd refinanzieren und danach Zinszahlungen sowie Tilgungen auf die von TUI gewährten Finanzierungsinstrumente leisten.

Sonstige Vermögensgegenstände, die als insolvenzgeschützte Anlagen bei Rückdeckungsversicherungen der Sicherung von Altersversorgungsverpflichtungen dienen, werden den Vorschriften des BilMoG folgend in Höhe ihres beizulegenden Zeitwertes, der den fortgeführten Anschaffungskosten entspricht, zum 30. September 2011 in Höhe von 57,9 Mio. € mit den ihnen zugrunde liegenden Verpflichtungen verrechnet (im Vorjahr 61,8 Mio. €).

(4) Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten

Der Posten entfällt fast ausschließlich auf Guthaben bei Kreditinstituten.

(5) Rechnungsabgrenzungsposten

Rechnungsabgrenzungsposten

Tsd. €	30.9.2011	30.9.2010
Disagio	25	101
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	5	43
Andere Rechnungsabgrenzungsposten	6.730	7.474
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	5.098	3.300
	6.755	7.575

Der Rückgang der anderen Rechnungsabgrenzungsposten ist auf verminderte abzugrenzende Mietzahlungen für Operating Lease-Verträge für von fremden Dritten geleaste Flugzeuge zurückzuführen. Darüber hinaus werden 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 zusammen 148.220 Aktien durch Ausgabe von Belegschaftsaktien sowie aufgrund von Wandlungen aus der Wandelanleihe 2009/2014 insgesamt um 0,4 Mio. € auf rund 643,5 Mio. €. Zum Ende des Geschäftsjahres setzt sich das gezeichnete Kapital damit aus 251.696.745 Aktien zusammen.

Die Hauptversammlung vom 9. Februar 2011 hatte den Vorstand der TUI AG ermächtigt, eigene Aktien bis zu 10% des Grundkapitals zu erwerben. Die Ermächtigung gilt bis zum 8. August 2012. Von der Möglichkeit, eigene Aktien zu erwerben, wurde bisher kein Gebrauch gemacht.

Bedingtes Kapital

Unter teilweiser Verwendung eines bedingten Kapitals über 100,0 Mio. € aus 2006 hat TUI AG am 1. Juni 2007 eine unbesicherte, nicht nachrangige Wandelanleihe über 694,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 1. September 2012 begeben. Die Stückelung der Anleihe erfolgte zu einem Nennbetrag von je 50.000 €. Nach einer Anpassung im Dezember 2009 beträgt der Wandlungspreis 27,1147 € je Stückaktie. Die Begebung der Schuldverschreibungen, die mit einem Zinskupon von 2,75% p.a. ausgestattet sind, erfolgte zu pari. Die Anleihe wird an fünf deutschen Börsen gehandelt. Bis zum 30. September 2011 sind keine Wandlungen aus der Anleihe erfolgt. Die TUI AG hat über vorzeitige Rückkäufe dieser Wandelanleihe im Geschäftsjahr 2010/11 und im Oktober und November 2011 das noch ausstehende Nominalvolumen auf 40,1 Mio. € reduziert und dieses verbleibende Volumen aufgrund von Geringfügigkeit vorzeitig gekündigt. Die Tilgung wird zum 19. Dezember 2011 erfolgen.

Darüber hinaus wurden auf den Hauptversammlungen am 7. Mai 2008 sowie am 13. Mai 2009 zusätzliche 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 Genussrechte 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 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 2011 wurden 5.127 Schuldverschreibungen in 51.270 neue Aktien der TUI AG gewandelt (davon in diesem Geschäftsjahr 38.070 Stück).

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

Insgesamt verfügt die TUI AG zum 30. September 2011 unter Berücksichtigung der erfolgten Wandlungen über ein bedingtes Kapital von 299,9 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 9,0 Mio. €. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden 110.150 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 sind auf der Hauptversammlung am 9. Februar 2011 Beschlüsse 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 319,0 Mio. € (zum 30. September 2010 rund 319,3 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 in geringem Umfang durch Wandlung von Anleihestücken in Aktien um insgesamt 0,5 Mio. €.

(8) Gewinnrücklagen

Bei den Gewinnrücklagen handelt es sich ausschließlich um andere Gewinnrücklagen. Es bestehen keine satzungsmäßigen Bestimmungen zur Bildung von Rücklagen. Im Geschäftsjahr ist den Gewinnrücklagen ein Betrag in Höhe von 92,4 Mio. € aus dem Jahresüberschuss zugeführt worden.

(9) Bilanzgewinn

Der Jahresüberschuss beträgt 185.956.738,19 €. Nach Einstellung eines Betrages in Höhe von 92.440.492,12 € in die anderen Gewinnrücklagen und unter Berücksichtigung des Gewinnvortrages von 13.625.345,46 € ergibt sich ein Bilanzgewinn von 107.141.591,53 €. Der Hauptversammlung wird vorgeschlagen, den Bilanzgewinn auf neue Rechnung vorzutragen.

(10) Sonderposten mit Rücklageanteil

Der bei der erstmaligen Anwendung der BilMoG-Vorschriften gemäß Art. 67 Abs. 3 EGHGB im Vorjahr beibehaltene Sonderposten mit Rücklageanteil reduzierte sich infolge von Anlageabgängen auf 0,6 Mio. €. Er umfasst steuerliche Wertberichtigungen aus früheren Jahren, die auf das Anlagevermögen gemäß § 6b EStG vorgenommen wurden.

(11) Übrige Rückstellungen

Übrige Rückstellungen

Tsd. €	30.9.2011	30.9.2010
Steuerrückstellungen	157.696	152.855
Sonstige Rückstellungen	145.950	162.248
	303.646	315.103

Die Steuerrückstellungen bestehen für Umsatz- und in- und ausländische Ertragsteuern.

Der Rückgang der Sonstigen Rückstellungen ist im Wesentlichen auf verringerte Rückstellungen für Instandhaltungsmaßnahmen für an die TUI Travel-Gruppe weitervermietete, von fremden Dritten geleaste Flugzeuge in Folge von Übertragungen von Flugzeugleasingverträgen auf die TUI Travel-Gruppe zurückzuführen.

Zum Bilanzstichtag bestehen daneben insbesondere Rückstellungen für übrige Risiken und Personalkosten sowie in geringem Umfang für Sicherungsgeschäfte im Auftrag touristischer Gesellschaften.

Gemäß den BilMoG-Regelungen werden insolvenzgeschützte Wertpapiere des Anlagevermögens zur Sicherung von Altersteilzeitwertguthaben mit dem Zeitwert in Höhe von 1,7 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 in Anwendung der BilMoG-Übergangsvorschriften Art. 67 Abs. 1 Satz 2 EGHGB nicht bereits im Vorjahr beizubehalten waren. Der zum 30. September 2011 noch verbleibende Unterschiedsbetrag aus Nenn- und Barwerten beläuft sich auf 2,7 Mio. €.

Von den übrigen Rückstellungen weisen rund 29% (im Vorjahr rund 30%) eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr auf.

(12) Verbindlichkeiten**Verbindlichkeiten**

Tsd. €	30.9.2011		30.9.2010	
	Restlaufzeiten	Gesamt	Restlaufzeiten	Gesamt
Anleihen		1.300.586		2.721.715
bis 1 Jahr	192.950		1.060.000	
1 – 5 Jahre	807.636		1.361.715	
mehr als 5 Jahre	300.000		300.000	
davon konvertibel		749.415		911.715
bis 1 Jahr	192.950		–	
1 – 5 Jahre	556.465		911.715	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		720.481		914.965
bis 1 Jahr	15.760		173.407	
1 – 5 Jahre	704.721		741.558	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (ausschließlich bis 1 Jahr)		3.655		5.064
Übrige Verbindlichkeiten		806.599		695.763
bis 1 Jahr	804.148		689.978	
1 – 5 Jahre	2.451		4.850	
mehr als 5 Jahre	–		935	
davon Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		757.919		611.532
bis 1 Jahr	755.468		608.197	
1 – 5 Jahre	2.451		2.400	
mehr als 5 Jahre	–		935	
davon Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht (ausschließlich bis 1 Jahr)		15		586
davon Sonstige Verbindlichkeiten		48.665		83.644
bis 1 Jahr	48.665		81.194	
1 – 5 Jahre	–		2.450	
mehr als 5 Jahre	–		–	
davon aus Steuern (ausschließlich bis 1 Jahr)		6.442		11.329
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit (ausschließlich bis 1 Jahr)		698		756
		2.831.321		4.337.507

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden fristgerecht zwei Anleiheverbindlichkeiten über insgesamt 1.060 Mio. € sowie Schuldscheindarlehen über 150 Mio. € zurückbezahlt. Des Weiteren wurden bis zum Bilanzstichtag 501,0 Mio. € der im September 2012 fälligen Wandelanleihe der TUI AG sowie 198,8 Mio. € der im Dezember 2012 fälligen Schuldverschreibungen der TUI AG vorzeitig zurückerworben.

Im März 2011 begab die TUI AG eine fünfjährige Wandelanleihe über 339,0 Mio. €.

Unter den konvertiblen Anleihen ist zum 30. September 2011 die noch ausstehende, am 1. Juli 2007 begebene Wandelanleihe nach Berücksichtigung erfolgter Rückkäufe mit 193,0 Mio. € ausgewiesen; des Weiteren werden hier die am 17. November 2009 begebene Wandelanleihe mit dem noch ausstehenden Nominalvolumen von 217,5 Mio. € mit einer fünfjährigen Laufzeit sowie die am 24. März 2011 begebene Wandelanleihe über 339,0 Mio. € mit ebenfalls fünfjähriger Laufzeit gezeigt.

Die TUI AG hat nach dem Bilanzstichtag weitere Wandelschuldverschreibungen über nominal 152,1 Mio. € der Wandelanleihe vom 1. Juni 2007 erworben. Des Weiteren hat die TUI AG das noch ausstehende Volumen über insgesamt 40,9 Mio. € wegen Geringfügigkeit gekündigt und wird diese Anleihen zum 19. Dezember 2011 zum Nominalwert tilgen.

Die nicht konvertiblen Anleihen enthalten zum Geschäftsjahresende zwei in Vorjahren ausgegebene Schuldverschreibungen mit einem Emissionsvolumen von insgesamt 750,0 Mio. € und einem Buchwert nach Rückkäufen in Höhe von 551,2 Mio. €.

Die „Senior Fixed Rate Notes“ mit einem Emissionsvolumen von 450,0 Mio. € sind mit einem Nominalzinssatz von 5,125% p.a. festverzinslich und im Dezember 2012 zurückzuzahlen. Diese Schuldverschreibung unterliegt einer Stückelung von je mindestens 50.000,00 €, höhere Beträge darüber hinaus in glatten Tausenderschritten. TUI AG hat bis zum Bilanzstichtag Teile dieser Anleihe im Nennwert von 198,8 Mio. € zurückerworben.

Die nachrangige Hybrid-Anleihe mit einem Volumen von 300,0 Mio. € hat eine unbefristete Laufzeit. In Abhängigkeit von der Beschlussfassung für die Dividendenzahlung auf der Hauptversammlung 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 Hybrid-Anleihe ist zu je 1.000,00 € gestückelt.

Im Januar 2008 wurde eine als Verbindlichkeit gegenüber Kreditinstituten auszuweisende Finanzierung in Höhe von 450,0 Mio. € im Zusammenhang mit der Begebung einer Umtauschanleihe auf Aktien der TUI Travel PLC durch Nero Finance Ltd., einer von TUI unabhängigen Finanzierungsgesellschaft, aufgenommen. Zur Absicherung des Umtauschrechtes 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 Dividendenerträge hat Nero Finance Ltd. bis zum Bilanzstichtag den der TUI AG zuzurechnenden Anteil an TUI Travel PLC-Aktien auf 12,3% 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. zurück zu erwerben. Bei Ausübung des Umtauschrechtes hingegen hat TUI AG das Recht, über eine Barausgleichsoption die TUI Travel PLC-Aktien zurück zu kaufen. Die Rückzahlung der noch bestehenden Finanzschuld ist zum 15. April 2013 geplant, wobei die TUI AG durch Erwerb von Teilen der Umtauschanleihe bereits die Finanzschuld im Vorjahr um 20,0 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% Aktien-Anteil der TUI Travel PLC an Deutsche Bank verkauft, die diese Aktien an Antium Finance Ltd., einer von TUI unabhängigen Einzweckgesellschaft, 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 Deutsche 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 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, zurückzuerwerben; 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 Rückerwerbspreis (450,0 Mio. GBP) bis zum Bilanzstichtag einen Teilbetrag in Höhe von 300 Mio. GBP bereits angezahlt. Der Restbetrag (150,0 Mio. GBP; umgerechnet 174,7 Mio. €) ist von der TUI AG zu verzinsen (3-Monats-GBP-LIBOR + 4,75% p.a.).

Im September 2010 wurde ein neues Schuldscheindarlehen im Volumen von 100,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 31. August 2014 aufgenommen. Die Verzinsung für das erste Jahr betrug fix 10,0%. Ab dem 2. Jahr setzt eine variable Verzinsung ein, die auf maximal 15,0% begrenzt ist.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen haben sich insbesondere durch bei der TUI AG angelegte Liquiditätszuflüsse von Tochtergesellschaften aufgrund ihrer Immobilienverkäufe 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 300,9 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. €	30.9.2011	30.9.2010
Andere Rechnungsabgrenzungsposten	1.229	2.455

Die passiven Rechnungsabgrenzungen betreffen mit 1,0 Mio. € verbundene Unternehmen (Vorjahr 2,2 Mio. €) und enthalten überwiegend abgegrenzte Mietzahlungen für Operating Lease-Verträge von TUI Travel-Fluggesellschaften für Flugzeuge.

(14) Haftungsverhältnisse

Haftungsverhältnisse

Tsd. €	30.9.2011	30.9.2010
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften, Wechsel- und Scheckbürgschaften und Garantien	806.055	832.207
Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen	23	24
	806.078	832.231
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	311.823	387.696

Die TUI AG hat für Tochterunternehmen und Dritte Bürgschaften und Garantien übernommen, die im Wesentlichen der Abwicklung laufender Geschäfte und der Kreditsicherung dienen. Durch Rückzahlungen von durch die TUI AG verbürgten Finanzschulden von verbundenen Unternehmen verminderte sich dieser Teilbetrag entsprechend. Demgegenüber stand im Wesentlichen eine Erhöhung der Haftungszusagen der TUI AG als Gesellschafter der TUI Cruises GmbH hinsichtlich von Kreditgebern ausgezahlter Schiffsfinanzierungen.

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. €	30.9.2011	30.9.2010
Miet-, Pacht- und Leasingverträge u. ä.	66.365	174.943
Übrige finanzielle Verpflichtungen	73.803	150.247
	140.168	325.190
bis 1 Jahr	63.546	166.009
1 – 5 Jahre	33.432	108.777
mehr als 5 Jahre	43.190	50.404
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	3.219	6.888

Ursache für den Rückgang von Verpflichtungen aus den Miet-, Pacht- und Leasingverträgen sind im Wesentlichen durch Zeitablauf sowie insbesondere durch Übertragungen von Verträgen auf die TUI Travel-Gruppe verminderte Verpflichtungen aus Mietvereinbarungen mit fremden Dritten für bei Fluggesellschaften der TUI Travel PLC-Gruppe eingesetzte Flugzeuge. Gegenläufig wirkten sich eingegangene Verpflichtungen für das Verwaltungsgebäude aus.

In den übrigen finanziellen Verpflichtungen sind Bareinlageverpflichtungen gegenüber einer Beteiligungsgesellschaft sowie in verringertem Umfang noch bestehende Abnahmeverpflichtungen von IT-Dienstleistungen im TUI Konzern enthalten.

(16) Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente zum 30.9.2011

Tsd. €	Nominalvolumen	Beizulegende Zeitwerte	
		positiv	negativ
Währungssicherungen	1.119.806	21.120	6.350
davon mit verbundenen Unternehmen	97.650	1.659	1.486
Treibstoffsicherungen	32.638	2.159	2.159
davon mit verbundenen Unternehmen	16.319	316	1.843
Zinssicherungen	265.387	4.204	191
davon mit verbundenen Unternehmen	–	–	–

Die eingesetzten Treibstoffsicherungen betreffen den Bunkerbedarf von Kreuzfahrtschiffen.

Vorsorgen für negative Marktwerte in den sonstigen Rückstellungen

Tsd. €	30.9.2011	30.9.2010
Währungssicherungsinstrumente	6.349	6.199
Zinssicherungsinstrumente	191	137
	6.540	6.336

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

ANHANG

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(17) Umsatzerlöse nach geografischen Regionen

Umsatzerlöse nach geografischen Regionen

Tsd. €	1.10.2010 – 30.9.2011	1.10.2009 – 30.9.2010
Deutschland	13.409	52.002
davon mit verbundenen Unternehmen	13.392	51.996
EU (ohne Deutschland)	15.092	49.522
davon mit verbundenen Unternehmen	15.092	49.522
Afrika	620	6.669
davon mit verbundenen Unternehmen	620	6.669
	29.121	108.193

Die Umsatzerlöse resultieren im Geschäftsjahr 2010/11 fast ausschließlich aus der Weitervermietung von angemieteten Flugzeugen an konzerneigene Fluggesellschaften der TUI Travel PLC und verringerten sich durch Übertragungen von Verträgen auf die TUI Travel Gruppe.

(18) Sonstige betriebliche Erträge

Sonstige betriebliche Erträge

Tsd. €	1.10.2010 – 30.9.2011	1.10.2009 – 30.9.2010
Auflösung von Sonderposten mit Rücklageanteil	32.401	6.461
Übrige sonstige betriebliche Erträge	211.501	544.099
	243.902	550.560

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge enthalten im Wesentlichen Kursgewinne, denen Kursverluste wirtschaftlich in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen gegenüberstehen. Darüber hinaus haben sich Zuschreibungen auf Finanzanlagen und Forderungen ausgewirkt, da die Gründe für die Wertberichtigungen nicht mehr bestehen.

(19) Materialaufwand

Materialaufwand

Tsd. €	1.10.2010 – 30.9.2011	1.10.2009 – 30.9.2010
Aufwendungen für bezogene Leistungen	28.155	104.436

Die Aufwendungen für bezogene Leistungen betreffen Aufwendungen aus Flugzeugmietverträgen mit Dritten.

(20) Personalaufwand

Personalaufwand

Tsd. €	1.10.2010 – 30.9.2011	1.10.2009 – 30.9.2010
Löhne und Gehälter	30.133	33.386
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	6.682	8.666
davon für Altersversorgung	3.660	5.686
	36.815	42.052

Die Personalkosten gingen im laufenden Geschäftsjahr bei einem geringfügigen Anstieg der Beschäftigten gegenüber dem Vorjahreszeitraum um rund 12% zurück. Zuführungen zu den Pensions- und sonstigen längerfristigen Personalrückstellungen, soweit sie aus der Aufzinsung der Rückstellungen resultieren, sind in Höhe des Vorjahres angefallen und im Zinsergebnis erfasst (9,7 Mio. €).

(21) Abschreibungen

Abschreibungen

Tsd. €	1.10.2010 – 30.9.2011	1.10.2009 – 30.9.2010
Auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	466	10.151
davon außerplanmäßig	–	8.325

(22) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Tsd. €	1.10.2010 – 30.9.2011	1.10.2009 – 30.9.2010
Übrige Sonstige betriebliche Aufwendungen	227.884	373.472

Der Posten umfasst insbesondere Aufwendungen für Kursverluste, denen unter den sonstigen betrieblichen Erträgen wirtschaftlich Kursgewinne gegenüberstehen, die Bildung sonstiger Rückstellungen sowie Kosten des Finanz- und Geldverkehrs, Gebühren, Honorare, Dienstleistungs- und sonstige Verwaltungsaufwendungen.

(23) Beteiligungsergebnis

Beteiligungsergebnis

Tsd. €	1.10.2010 – 30.9.2011	1.10.2009 – 30.9.2010
Erträge aus Beteiligungen	175.223	93.049
davon aus verbundenen Unternehmen	161.715	77.270
Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	199.414	278.223
davon aus verbundenen Unternehmen	199.414	278.223
Aufwendungen aus Verlustübernahmen	- 3.870	- 39.243
davon an verbundene Unternehmen	- 3.870	- 39.243
	370.767	332.029

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 im Wesentlichen auf kursbedingte Wertberichtigungen der von TUI Travel PLC begebenen Wandelanleihe.

(25) Zinsergebnis

Zinsergebnis

Tsd. €	1.10.2010 – 30.9.2011	1.10.2009 – 30.9.2010
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	11.714	16.549
davon aus verbundenen Unternehmen	11.713	6.015
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	46.327	83.278
davon aus verbundenen Unternehmen	31.787	70.555
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 173.009	- 239.936
davon an verbundene Unternehmen	- 9.186	- 9.955
	- 114.968	- 140.109

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

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

In den Zinsaufwendungen sind zudem Aufwendungen aus der Aufzinsung insbesondere von Pensions- und längerfristigen übrigen Rückstellungen in Höhe von 15,8 Mio. € (im Vorjahr 17,4 Mio. €) enthalten. Darin sind Zinserträge in Höhe von 2,2 Mio. € aus Rückdeckungsversicherungen verrechnet.

(26) Außerordentliches Ergebnis

Hierunter waren im Vorjahr die erfolgswirksamen Umbewertungen aus der erstmaligen Anwendung des BilMoG zu erfassen.

(27) Steuern

Steuern

Tsd. €	1.10.2010 – 30.9.2011	1.10.2009 – 30.9.2010
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	4	346
Sonstige Steuern	2.160	2.647
	2.164	2.993

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

Periodenfremde Aufwendungen und Erträge

Erträge in Höhe von 1,5 Mio. € bzw. Aufwendungen von 2,5 Mio. € sind anderen Geschäftsjahren zuzuordnen; sie sind überwiegend in den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen ausgewiesen.

ANHANG

Sonstige Erläuterungen

Mitarbeiter

Mitarbeiter im Durchschnitt des Geschäftsjahres (ohne Auszubildende)

Tsd. €	2010/11	2009/10
Mitarbeiter Corporate Center	176	174
Mitarbeiter BKK	129	129
Mitarbeiter gesamt	305	303

Aktionärsstruktur



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

TUI AG hat im Geschäftsjahr 2010/11 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 2011 noch Gültigkeit haben.

Alexey Mordashov

Alexey Mordashov, Russland, hat am 5. September 2011 mit den ihm zuzurechnenden Stimmrechtsanteilen an der TUI AG die 25%-Schwelle überschritten; zu diesem Datum sind ihm Stimmrechtsanteile in Höhe von 25,06% über die S-Group Travel Holding GmbH, Frankfurt, Deutschland, die Artcone Ltd., Limassol, Zypern, sowie die Sungrebe Investments Ltd., Tortola, British Virgin Islands, zuzurechnen.

John Fredriksen

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

Riu Hotels S.A.

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

Caisse de Dépôt et de Gestion

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

Confederación Espanola de Cajas de Ahorros (CECA)

Die Confederación Espanola de Cajas de Ahorros (CECA), Madrid, Spanien, hat am 26. August 2011 mit 3,28% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG die 3%-Schwelle überschritten.

Caja de Ahorros del Mediterráneo

Die Caja de Ahorros del Mediterráneo, Alicante, Spanien und die Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L., Alicante, Spanien haben am 16. bzw. 13. Mai 2011 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 18. August 2011 mit 3,02% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG die 3%-Schwelle überschritten. Sämtliche Stimmrechte sind ihr gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen.

Baillie Gifford & Co

Die Baillie Gifford & Co, Edinburgh, Vereinigtes Königreich, hat am 10. Januar 2011 die Schwelle von 3% überschritten und hielt zu diesem Zeitpunkt 3,01% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG. 0,10% der Stimmrechte sind der Baillie Gifford & Co, Edinburgh, Vereinigtes Königreich, gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen. 2,91% der Stimmrechte sind der Baillie Gifford & Co, Edinburgh, Vereinigtes Königreich, gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 6 i.V.m. Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Barclays plc

Die Barclays plc, London, Vereinigtes Königreich, hat am 04. August 2011 die Schwellen von 5% und 3% unterschritten und hielt zu diesem Zeitpunkt 1,58% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG. Diese 1,58% sind der Barclays plc gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die Barclays Bank plc und die Barclays Capital Securities Limited und der Barclays Bank plc gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die Barclays Capital Securities Limited zuzurechnen.

BlackRock Inc.

Die BlackRock Financial Management, Inc., New York, USA, und die BlackRock Holdco 2, Inc., Wilmington, USA, haben am 5. April 2011 die Schwelle von 3% unterschritten und hielten zu diesem Zeitpunkt 2,97% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG. Sämtliche Stimmrechte sind ihr gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 6 i. V. m. Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Die BlackRock, Inc., New York, USA, hat am 5. April 2011 die Schwelle von 3% unterschritten und hielt zu diesem Zeitpunkt 2,998% der Stimmrechtsanteile an der TUI AG. Sämtliche Stimmrechte sind ihr gemäß § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 6 i. V. m. Satz 2 WpHG zuzurechnen.

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



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 sonst 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.

Die Dienstverträge von Herrn Baier und von Herrn Dr. Engelen wurden zum 1. Januar 2010 auf das neue System umgestellt. Der Dienstvertrag von Herrn Dr. Frenzel wird 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 2010/11

Die für das Geschäftsjahr 2010/11 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 Jahresefolgsvergütung sowie einer über einen Zeitraum von vier Jahren zu bemessenden Mehrjahresefolgsvergütung (Langfristiges Anreizprogramm).

Die Jahresefolgsvergütung ist abhängig vom Grad der Erreichung des Erfolgszieles 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 Jahresefolgsvergütung 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 2010/11 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 vorgetragen und in Abhängigkeit des Zielerreichungsgrads und der individuellen Leistung in diesen Jahren in der Höhe angepasst. Der aus dem Geschäftsjahr 2009/10 vorgetragene Betrag wurde angepasst und ausgezahlt. Dies ist in der nachstehenden Tabelle als Vergütung des Jahres 2010/11 ausgewiesen.

Bei Herrn Dr. Frenzel ist die Höhe der Tantieme abhängig vom Bereinigten EBITA und persönlichen Bemessungsfaktoren. Die Tantieme wird vollständig nach der Feststellung des Jahresabschlusses ausgezahlt.

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.

Herrn Dr. Frenzel wird ein Bonus gewährt, der auf Basis eines durchschnittlichen Aktienkurses in virtuelle Aktien der TUI AG umgerechnet wird. Grundlage der Berechnung der Gewährung von virtuellen Aktien ist das um Sondereinflüsse bereinigte Konzernergebnis vor Ertragsteuern und Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte (Bereinigtes EBTA). Die virtuellen Aktien können nach einer Sperrfrist unter Maßgabe verschiedener Regeln zur Vermeidung der Nutzung von Insiderwissen an das Unternehmen veräußert werden. Die Höhe der Barzahlung richtet sich nach dem durchschnittlichen Börsenkurs der TUI Aktie für einen Zeitraum von 20 Börsentagen nach dem Ausübungszeitpunkt. Absolute oder relative Rendite- bzw. Kursziele bestehen nicht. Eine Begrenzungsmöglichkeit (Cap) ist bei außerordentlichen, nicht vorhergesehenen Entwicklungen vereinbart.

Für die Ansprüche aus dem langfristigen Anreizprogramm der TUI AG bestehen Rückstellungen in Höhe von 2.700 Tsd. € (Vorjahr 5.368 Tsd. €).

Entwicklung der Stückzahl der virtuellen Aktien der TUI AG

	Stück
Bestand zum 30.9.2010	501.106
Gewährung von virtuellen Aktien für das Geschäftsjahr 2010	54.832
Ausübung von virtuellen Aktien	0
Zugang bzw. Abgang von virtuellen Aktien	- 16.973
Bestand zum 30.9.2011	538.965

Individuelle Vergütung des Vorstands

Tsd. €	erfolgs- unabhängige Vergütung	erfolgs- abhängige Vergütung	langfristiges Anreiz- programm	Gesamt 2010/11	Gesamt 2009/10
Dr. Michael Frenzel (Vorsitzender)	1.262,4	1.256,3	206,8	2.725,5	3.059,3
Horst Baier	692,5	523,4	–	1.215,9	1.174,4
Dr. Peter Engelen	715,6	386,2	–	1.101,8	1.232,1
Rainer Feuerhake (bis 17.2.2010)					867,9
Gesamt	2.670,5	2.165,9	206,8	5.043,2	6.333,7
Vorjahr	2.896,3	2.109,1	1.328,3	6.337,7	

Den Mitgliedern des Vorstands wurden im Geschäftsjahr 2010/11 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 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 800.000 € pro Jahr.

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

2. Change of Control-Vereinbarung

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

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

3. Abfindungen

In den neuen Dienstverträgen von Herrn Baier und Herrn Dr. Engelen 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 24.105,8 Tsd. € (Vorjahr 22.662,4 Tsd. €). Für ehemalige Mitglieder des Vorstands und ihre Hinterbliebenen betragen die Pensionsverpflichtungen am Bilanzstichtag 45.350,8 Tsd. € (Vorjahr 45.798,6 Tsd. €). Die Rückstellungen wurden mit einem Zinssatz von 4,75% 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 2010/11 auf 4.409,0 Tsd. € (Vorjahr 4.303,9 Tsd. €).



Satzung siehe:
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 40.000 €. 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 20.000 € pro Jahr. Dieser Basisbetrag kommt nach Ablauf des dritten der Gewährung folgenden Geschäftsjahres zur Auszahlung und erhöht oder verringert sich in dem Ausmaß, wie sich der Gewinn pro Aktie des dritten der Gewährung folgenden Jahres gegenüber dem Geschäftsjahr, für das der Betrag gewährt wurde, verändert. Dabei zieht eine Veränderung des Gewinns pro Aktie um 0,01 € eine Erhöhung oder Verminderung des Basisbetrags um 100 € nach sich. Der zur Auszahlung kommende Betrag darf jedoch in keinem Fall 250% des 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.

Die Vergütung des Aufsichtsrats setzte sich wie folgt zusammen:

Vergütung des Aufsichtsrats

Tsd. €	2010/11	2009/10
Feste Vergütung	877,9	977,7
Kurzfristige variable Vergütung	–	73,2
Langfristige variable Vergütung	277,5	400,1
Vergütung für Ausschusstätigkeiten	160,6	160,0
Vergütung für Tätigkeiten im Aufsichtsrat der TUI AG	1.316,0	1.611,0

Außerdem wurden Reisekosten und Auslagen in Höhe von 148,9 Tsd. € (Vorjahr 108,5 Tsd. €) erstattet, die zu Bezügen des Aufsichtsrats von 1.464,9 Tsd. € (Vorjahr 1.719,5 Tsd. €) führten.

Individuelle Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2010/11

Tsd. €	fix	kurzfristig variabel	langfristig variabel	Ausschusstätigkeit	Gesamt
Prof. Dr. Klaus Mangold (Vorsitzender, ab 9.2.2011)	91,5	–	42,7	12,9	147,1
Dr. Dietmar Kuhnt (Vorsitzender, bis 9.2.2011)	43,0	–	6,5	7,2	56,7
Petra Gerstenkorn (stellv. Vorsitzende)	60,0	–	20,7	–	80,7
Anass Houir Alami	40,0	–	16,1	–	56,1
Andreas Barczewski (bis 9.2.2011)	14,3	–	- 2,1	7,2	19,4
Dr. Peter Barrenstein (ab 9.2.2011)	14,3	–	1,0	21,5	36,8
Jella Susanne Benner-Heinacher (bis 9.2.2011)	14,3	–	- 2,1	7,2	19,4
Arnd Dunse	40,0	–	14,1	20,0	74,1
Prof. Dr. Edgar Ernst (ab 9.2.2011)	25,8	–	12,9	38,7	77,4
Frank Jakobi	60,0	–	17,6	–	77,6
Ingo Kronsfoth	40,0	–	13,8	12,9	66,7
Christian Kuhn (ab 9.2.2011)	25,8	–	12,9	–	38,7
Roberto López Abad	40,0	–	5,0	–	45,0
Dr. h.c. Abel Matutes Juan (bis 9.2.2011)	14,3	–	- 2,1	–	12,2
Mikhail Noskov	25,8	–	12,9	–	38,7
Carmen Riu Güell	60,0	–	41,3	–	101,3
Hans-Dieter Rüster (bis 30.9.2011)	52,9	–	17,1	–	70,0
Dr. Manfred Schneider (bis 9.2.2011)	14,3	–	- 2,1	–	12,2
Roland Schneider (bis 9.2.2011)	21,5	–	- 3,2	–	18,3
Henry Sieb (bis 9.2.2011)	14,3	–	- 2,1	7,2	19,4
Anette Stempel	40,0	–	13,8	–	53,8
Christian Strenger (ab 9.2.2011)	25,8	–	12,9	12,9	51,6
Ortwin Strubelt (ab 9.2.2011)	40,0	–	13,8	12,9	66,7
Vladimir Yakushev	60,0	–	16,1	–	76,1
Gesamt	877,9	–	277,5	160,6	1.316,0

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 2010/11 keine persönlichen Leistungen, wie zum Beispiel Beratung oder Vermittlung für die TUI AG oder deren Tochtergesellschaften, erbracht und dementsprechend auch keine Vergütung erhalten.

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

Konsolidierte verbundene Unternehmen

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
AB Caller & Sons Ltd., Crawley		100	56,1	1.195	0	GBP
Absolut Holdings Limited, Malta ^z		100	56,1			
Absolut Insurance Limited, Guernsey		100	56,1	2.355	1.105	GBP
Acampora Travel S.r.l., Sorrent		51	28,6	747	551	EUR
Active Safari Pty Ltd, West Leederville		100	33,7	1.890	- 176	AUD
Active Travel & Recruitment Pty Ltd, West Leederville		100	33,7	- 29	9	AUD
A&D Peru Company Limited S.A., Lima		99,9	56	5.621	1.642	USD
Adehy Limited, Dublin		100	56,1	1.198	322	EUR
Adventure Center (First Choice) Inc, Emeryville, CA		100	33,7	- 215	- 96	USD
Adventure Tours Australia Group Pty Ltd, Wayville, SA		100	33,7	18.930	- 8.211	AUD
Adventures Worldwide Limited, Crawley		100	33,7	957	267	GBP
Africa Focus Tours Namibia Pty. Ltd., Windhuk		100	42,1	3.630	2.020	NAD
Air Two Thousand (Ireland) Limited, Dublin		100	56,1	0	0	EUR
Air 2000 Aviation Limited, Crawley		100	56,1	2	0	GBP
Air 2000 Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Airlink International Ltd., Crawley		100	56,1	- 79	0	GBP
Alcor Yachting SA, Genf		100	56,1	5.230	- 391	CHF
Alkor Yat Turizm Isletmacileri A.S., Izmir		99,6	55,9	- 765	- 40	TRL
Ambassador Tours S.A., Barcelona		100	55,5	299	- 778	EUR
Amber Nominee GP Limited, Crawley ^z		100	56,1			
American Holidays (NI) Limited, Belfast		100	56,1	430	0	GBP
AMP Management Ltd., Crawley		100	56,1	478	0	GBP
Antigua Charter Services, St. John's		100	56,1	27	- 104	XCD
Apart Hotel Zarevo EOOD, Varna		100	56,1	7.046	645	BGN
Apollo Investment Management Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Aragon Tours Limited, Crawley		100	56,1	0	- 104	GBP
Aran Travel International Limited, Dublin		100	56,1	- 55	0	EUR
AsiaRooms Business Services (Thailand) Co., Ltd, Bangkok ^z		100	56,1			
Asiarooms Pte Ltd, Singapur		100	56,1	- 34.990	- 3.093	USD
ATC African Travel Concept Pty. Ltd., Kapstadt		100	42,1	11.785	413	ZAR
ATC Namibian Reflections Pty. Ltd., Kapstadt		100	42,1	1.109	83	ZAR
Audio Tours and Travel Hong Kong Limited, Kowloon		99	55,5	- 1.548	- 149	HKD
Australian Adventure Tours Pty Ltd, Sydney		100	33,7	145	- 157	AUD
Australian Pinnacle Holidays Pty Limited, Fremantle		100	33,7	- 86	4	AUD
Australian Sports Tours Pty Ltd, Ballarat, Victoria		100	56,1	1.599	54	AUD
Austravel Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Aventuria SASU, Lyon		100	56,1	4.013	235	EUR
Bakers Dolphin Group Tours Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
BAL Trustee Limited, Crawley ^z		100	56,1			
Bass Travel Ltd., Crawley		100	56,1	88	0	GBP
B.A.T.H. Investments Limited, Crawley		100	56,1	3	0	GBP
BDS Destination Services Company, Kairo		67	37,6	6.093	166	EGP
Beds on line SL, Palma de Mallorca		100	56,1	13.244	2.898	EUR
Berge und Meer Touristik GmbH, Rengsdorf		100	56,1	2.996	*	EUR
Blue Scandinavia Holding AB, Stockholm		100	56,1	626.418	4.725	SEK
Blue Travel Partner Services S.A., Santo Domingo		99	55,5	405.196	35.422	EUR
BMIT, LLC, State of Delaware		100	56,1	0	0	USD
BOSS Tours Ltd., Mississauga, Ontario		100	56,1	966	670	CAD
Brightspark Travel Inc, State of Delaware		100	56,1	5.240	841	CAD
Britannia Airways Limited, Crawley		100	56,1	- 95	0	GBP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Britannia Sweden AB, Stockholm		100	56,1	310.094	0	SEK
C & C Yacht Management Limited, Cayman Islands		100	56,1	- 1.370	- 321	USD
Callers-Pegasus Pension Trustee Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Callers-Pegasus Travel Service Ltd., Crawley		100	56,1	1.564	0	GBP
Callisto Investment Management Ltd., Crawley		100	56,1	48	0	GBP
Caradonna Dive Adventures, Inc., State of Delaware		100	56,1	4.338	1	USD
Cel Obert SL, Sant Joan de Caselles		100	56,1	1.728	- 103	EUR
CHAMELEON WORLDWIDE TRAVEL LIMITED, Alresford		53,3	18	714	- 47	GBP
Chantier Naval Raiarea Carenages Services SARL, Utoroa, Raiatea		100	56,1	183	- 19	EUR
CHS Tour Services GmbH, Innsbruck		100	56,1	3.838	968	EUR
CHS Tour Services Ltd, Crawley		100	56,1	265	53	GBP
Citalia Transport Limited, Crawley		100	56,1	81	0	GBP
Clipper Adventurer Ltd, Bahamas		100	56,1	65	0	USD
Clipper Cruise Line, LLC, State of Delaware		100	56,1	10.171	0	USD
Clipper Odyssey Ltd, Bahamas		100	56,1	1.315	0	USD
Club Turavia SA de CV, Cancún		100	56,1	7.897	18.169	MXN
Colline SASU, Lyon		100	56,1	1.091	142	EUR
Connoisseur Belgium BVBA, Nieuwpoort		100	56,1	103	66	EUR
Contentdot Company Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Continental Boating Holidays Ltd, Dublin		100	56,1	1.619	60	EUR
Corsair S.A., Rungis		98,9	55,5	- 197.760	- 83.248	EUR
Country Walkers, Inc., State of Delaware		100	33,7	4.704	302	USD
Crown Blue Line GmbH, Kleinzerlang		100	56,1	269	- 1.031	EUR
Crown Blue Line, Inc., Annapolis		100	56,1	770	27	USD
Crown Blue Line Limited, Crawley		100	56,1	- 3.491	- 678	GBP
Crown Blue Line SA, Castelnaudary		100	56,1	1.784	- 169	EUR
Crown Cruisers Limited, Crawley		100	56,1	57	0	GBP
Crown Holidays Limited, Crawley		100	56,1	14.683	5.862	GBP
Crown Travel Limited, Crawley		100	56,1	437	330	GBP
Crystal Holidays, Inc., Breckenridge		100	56,1	- 23.035	51	USD
Crystal Holidays Ltd., Crawley		100	56,1	2.703	0	GBP
Crystal International Travel Group Ltd., Crawley		100	56,1	24	0	GBP
Digital Travel Group (Holdings) Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Digital Travel Group Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Discover Australian Adventures Pty Ltd, Wayville, SA		100	33,7	- 25	35	AUD
EAC Activity Camps Limited, Edinburgh		100	56,1	76	38	GBP
EAC Language Centres (UK) Limited, Edinburgh		100	56,1	342	782	GBP
EAC Language Centres (US) Limited, Delaware		100	56,1	- 70	- 56	USD
Easy Market S.p.A., Rimini		100	56,1	3.830	770	EUR
Educatours Limited, Mississauga ON		100	56,1	- 512	2.152	CAD
Edwin Doran (UK) Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
EEFC, Inc., State of Delaware		100	56,1	9.313	- 386	USD
Elena SA, Palma de Mallorca		100	56,1	4.266	- 139	EUR
Emerald Star Limited, Dublin		100	56,1	10.701	- 319	EUR
Entreprises Hotelieres et Touristique PALADIEN Lena Mary S.A., Argolis		100	56,1	3.434	- 213	EUR
Event Logistics International Limited, Crawley		100	56,1	11	18	GBP
Event Logistics (UK) Limited, Crawley		100	56,1	60	7	GBP
Events International Limited, Crawley		100	56,1	597	378	GBP
Events International (Sports Travel) Limited, Crawley		100	56,1	61	21	GBP
Ever 2457 Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Ever 2519 Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Exclusive Destinations Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Exodus Travels Limited, Crawley		100	33,7	7.421	2.664	GBP
Explorers Travel Club Ltd, Crawley		100	56,1	2.277	643	GBP
Falcon Leisure Group (Overseas) Limited, Crawley		100	56,1	21.220	- 2.310	GBP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Fanatics Sports & Party Tours UK Limited, Crawley		100	56,1	713	187	GBP
Fanatics Sports and Party Tours PTY Limited, Banksia		100	56,1	0	0	AUD
FanFirm Pty Ltd, Banksia		100	56,1	3.342	1.858	AUD
Fantravel.com, Inc., Wilmington ²		100	56,1			
FC Adventures Canada, Inc., Vancouver		100	33,7	8.098	69	CAD
FC Expeditions Canada, Inc., British Columbia		100	56,1	- 72	0	CAD
First Choice Airways Limited, Crawley		100	56,1	429.000	45.000	GBP
First Choice Aviation Limited, Crawley		100	56,1	7.555	785	GBP
First Choice Deutschland GmbH i.L., Düsseldorf		100	56,1	- 3.871	906	EUR
First Choice (Euro) Limited, Crawley		100	56,1	365.364	0	GBP
First Choice Expedition Cruising Limited, Crawley		100	56,1	- 1.496	0	GBP
First Choice Expeditions, Inc., State of Delaware		100	56,1	77.943	- 1.922	USD
First Choice (France) SAS, Paris		100	56,1	39.484	- 8.083	EUR
First Choice Holdings Australia Pty Ltd, Melbourne		100	33,7	9.789	10.236	AUD
First Choice Holdings, Inc., Delaware		100	56,1	- 17.256	- 73.162	USD
First Choice Holiday Cars Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
First Choice Holiday Hypermarkets Limited, Crawley		100	56,1	39.766	4.132	GBP
First Choice Holidays & Flights Limited, Crawley		100	56,1	2	0	GBP
First Choice Holidays Finance Limited, Crawley		100	56,1	12.095	7.641	GBP
First Choice Holidays Limited, Crawley		100	56,1	580.116	- 99.869	GBP
First Choice Holidays Quest Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
First Choice Investments LLC, Wilmington		100	56,1	12.632	0	USD
First Choice Land (Ireland) Limited, Dublin		100	56,1	- 352	50	EUR
First Choice Leisure Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
First Choice Lyon SAS, Lyon		100	56,1	45	2	EUR
First Choice Marine (BVI) Ltd, British Virgin Islands		100	56,1	- 4.258	- 270	USD
First Choice Marine Limited, Crawley		100	56,1	7.105	- 3.448	GBP
First Choice Marine (Malaysia) Snd Bhd, Malaysia		100	56,1	434	- 433	MYR
First Choice Office Services Limited, Crawley		100	56,1	4.774	496	GBP
First Choice Olympic Limited, Crawley		100	56,1	- 451	0	GBP
First Choice Overseas Holding BV, Amsterdam		100	56,1	14.357	0	EUR
First Choice Overseas Holdings Limited, Crawley		100	56,1	- 52.009	- 19.795	GBP
First Choice Overseas Limited, Limassol		100	56,1	24.377	0	GBP
First Choice Retail Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
First Choice Retail (Management Services) Limited, Crawley		100	56,1	95	10	GBP
First Choice Sailing, Inc. (USA) (also known as Sunsail, Inc.), State of Delaware		100	56,1	1.010	2.265	USD
First Choice Spain Limited, Crawley		100	56,1	18.725	0	GBP
First Choice Tour Operations Limited, Crawley		100	56,1	- 240	0	GBP
First Choice Travel Shops Limited, Crawley		100	56,1	13.816	1.436	GBP
First Choice Travel Shops (SW) Limited, Crawley		100	56,1	855	89	GBP
First Choice (Turkey) Limited, Crawley		100	56,1	41	- 4.061	EUR
First Choice, Unijet & Air 2000 Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
First Choice USA, Crawley		100	56,1	- 63.365	- 60.647	USD
FlexiGroup Holdings Limited, Crawley		100	56,1	880	0	GBP
FlexiGroup Travel Limited, Crawley		100	56,1	673	0	GBP
Fly Thomson Ltd., Crawley		100	56,1	- 52.428	- 1.319	GBP
FOX-TOURS Reisen GmbH, Rengsdorf		100	56,1	51	*	EUR
Francotel Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Fritidsresor AB, Stockholm		100	56,1	1.386.307	68.327	SEK
Fritidsresor Holding Spain S.A.U., San Bartolome De Tirajana		100	56,1	39.595	- 45	EUR
Fritidsresor Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Fritidsresor Tours & Travels India Pvt Ltd, Bardez, Goa		100	56,1	600	- 28	INR
Gap Year for Grown Ups Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Gateway Guest Services USA LLC, Washington		100	56,1	1.677	1.015	USD
GeBeCo Gesellschaft für internationale Begegnung und Cooperation mbH & Co. KG, Kiel		50,1	28,1	4.393	**	EUR
GEI/Moorings, LLC, State of Delaware		100	56,1	0	0	USD

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Gerance de L'Hotel Manganao S.R.L., Paris		100	56,1	- 4.729	0	EUR
Germanair Flugzeug Leasing GmbH, Hamburg		100	56,1	6.000	*	EUR
Globesavers Limited, Crawley		100	56,1	124	13	GBP
Gold Case Travel Ltd., Crawley		100	56,1	1.160	0	GBP
Great Atlantic Travel and Tour, Inc., Virginia Beach ²		75	42,1			
Groupe Marmara SAS, Paris		100	56,1	39.072	9.555	EUR
Groupement Touristique International S.A.S., Lille		100	56,1	2.299	406	EUR
Gulliver Rent-A-Car d.o.o., CAVTAT		100	39,3	- 1.616	- 293	HRK
Gulliver Travel d.o.o., Dubrovnik		70	39,3	- 5.578	- 2.586	HRK
Gullivers Group Limited, Crawley		100	56,1	354	0	GBP
Gullivers Sports Travel Limited, Crawley		100	56,1	5.411	295	GBP
Hampstead School of English Limited, Crawley		100	56,1	739	739	GBP
Hapag-Lloyd Executive GmbH, Hannover ²		100	56,1	25	*	EUR
Havas Loisirs SASU, Montreuil		100	56,1	229.044	- 495	EUR
Hayes & Jarvis Holdings Limited, St. Helier		100	56,1	160	0	GBP
Hayes & Jarvis (Travel) Limited, Crawley		100	56,1	11.273	4.031	GBP
Headwater Holidays Limited, Crawley		100	33,7	266	111	GBP
Hellenic Island Holidays SA, Athen		100	56,1	743	0	EUR
Hellenic Sailing Holidays SA, Athen		100	56,1	4.725	- 694	EUR
Hellenic Sailing SA, Athen		100	56,1	- 6	- 24	EUR
Holding Nouvelles Frontières SASU, Montreuil		100	56,1	- 53.539	- 148.413	EUR
Holiday Hypermarkets (2000) Limited, Crawley		100	56,1	24.682	3.338	GBP
Holidays Services S.A., Agadir		100	56,1	28.147	4.426	MAD
Holidays Uncovered Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Holidaytime Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Horizon Holidays Ltd., Crawley		100	56,1	4.571	0	GBP
Horizon Midlands (Properties) Ltd., Crawley		100	56,1	- 8.948	- 5.519	GBP
Horizon Travel Centres Ltd., Crawley		100	56,1	256	0	GBP
Hotelbeds Accomadation & Destination Services – Hawaii & Pacific Islands, Inc, State of Delaware		100	56,1	496	260	USD
Hotelbeds Brasil Agencia de Turismo e Viagens Ltda., São Paulo		100	56,1	425	- 401	BRL
Hotelbeds Costa Rica SA, San José		100	56,1	7.287	19.518	CRC
Hotelbeds Dominicana SA, Santo Domingo		100	56,1	694.897	89.077	DOP
Hotelbeds Product SLU, Porto de la Cruz, Teneriffa		100	56,1	21.308	14.041	EUR
Hotelbeds (Shanghai) Commercial Services Co., Limited, Shanghai		100	56,1	15.154	- 1.587	CNY
Hotelbeds, S.L.U., Palma de Mallorca		100	56,1	9.224	1.936	EUR
Hotelbeds Spain, S.L.U., Palma de Mallorca		100	56,1	64.439	- 2.138	EUR
Hotelbeds Technology SLU, Palma de Mallorca		100	56,1	19.301	142	EUR
Hotelbeds UK Limited, Crawley		100	56,1	1.800	1.174	GBP
Hotelbeds USA Inc, Orlando		100	56,1	15.005	3.093	USD
Hotelopia SL, Palma de Mallorca		100	56,1	- 399	- 1.344	EUR
Hotelreisen Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Hotels London Ltd, Crawley		100	56,1	4.763	4.529	GBP
Hurricane Hole Hotel Ltd, St. Lucia		100	56,1	- 526	0	USD
I TO I INTERNATIONAL PROJECTS LTD, Crawley		100	56,1	598	0	GBP
I Viaggi des Turchese S.r.l., Fidenza		100	56,1	16.464	2.796	EUR
Ideal Breaks Ltd., Crawley		100	56,1	200	0	GBP
iExplore, Inc., Chicago		100	56,1	- 77	- 215	USD
iExplore Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Imperial Cruising Company SARL, Heliopolis-Cairo		90	50,5	3.310	270	USD
Inter Commerce Trading AB, Stockholm		100	56,1	70	0	SEK
Inter Hotel SARL, Tunis		100	56,1	2.825	103	TND
Intercruises Shoreside & Port Services Canada Inc., Quebec		100	56,1	3.208	988	CAD
Intercruises Shoreside & Port Services, Inc., State of Delaware		100	56,1	31.898	5.051	USD
Intercruises Shoreside & Port Services PTY LTD, Stanmore NSW		100	56,1	1.683	1.520	GBP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Intercruises Shoreside & Port Services, SLU, Barcelona		100	56,1	14.191	584	EUR
International Expeditions, Inc., State of Delaware		100	56,1	906	219	USD
Interspecialists, SLU, Palma de Mallorca		100	56,1	817	1.484	EUR
Intrav Holdings, LLC, State of Delaware		100	56,1	0	0	USD
INTRAV, Inc., State of Delaware		100	56,1	19.392	0	USD
Intrepid Adventures Limited, Wiltshire		100	33,7	30	30	GBP
Intrepid Andes S.A.C., Cusco		100	33,7	260	93	PEN
Intrepid Bundu (Pty) Ltd, Roodeport		72	24,2	1.332	20	ZAR
Intrepid (Cambodia) CO. LTD, Siem Reap		100	33,7	71	53	KHR
Intrepid Guerba Kenya Limited, Nairobi		100	33,7	837	295	KES
Intrepid Guerba Limited, Wiltshire		100	33,7	259	40	GBP
Intrepid Guerba Tanzania Limited, Arusha ²		100	33,7			
Intrepid HK Limited, Hongkong ²		100	33,7			
Intrepid HR Services Limited, Wiltshire		100	33,7	52	1	GBP
Intrepid Marrakech SARL, Marrakesch		100	33,7	793	526	MAD
Intrepid Tours and Travel India Private Ltd, New Delhi		100	33,7	39	0	INR
Intrepid Travel Australia Pty Ltd, Fitzroy VIC		100	33,7	1.206	297	AUD
Intrepid Travel Beijing Co. Ltd, Peking		100	33,7	795	115	CNY
Intrepid Travel Cairo, Cairo		100	33,7	438	- 75	EGP
Intrepid Travel Canada Inc, Vancouver ²		100	32			
Intrepid Travel Inc, Vancouver ²		95	32			
Intrepid Travel Incorporated, Venice (CA) ²		100	33,7			
Intrepid Travel New Zealand Limited, Auckland		100	33,7	149	31	NZD
Intrepid Travel Pty Ltd, Fitzroy VIC		100	33,7	23.444	0	AUD
Intrepid Travel SA (Pty) Ltd, Summerveld ²		100	33,7			
Intrepid US, Inc., Wilmington		99,2	33,4	- 775	197	USD
i-To-i, Inc., Los Angeles		100	56,1	- 89	- 167	USD
i-To-i Placements Limited, CARRICK-ON-SUIR, CO. TIPPERARY		100	56,1	69	8	EUR
i-To-i PTY Ltd., Sydney		100	56,1	169	- 170	AUD
i-To-i UK Limited, Crawley		100	56,1	3.546	2.847	GBP
JetAir N.V., Oostende		100	56,1	135.053	36.082	EUR
Jetair Travel Distribution N.V., Oostende		100	56,1	270	76	EUR
Jetaircenter N.V., Mechelen		100	56,1	52.425	1.191	EUR
Jetsave International Ltd., Crawley		100	56,1	134	0	GBP
JNB (Bristol) Limited, Crawley		100	56,1	8.750	0	GBP
J.S. Courtney Ltd., Crawley		100	56,1	99	0	GBP
JWT Holidays Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Kilquade Limited, Dublin		100	56,1	653	0	EUR
Kras B.V., Ammerzoden		100	56,1	17.789	4.559	EUR
Label Tour EURL, Montreuil		100	56,1	1.749	- 103	EUR
Late Rooms Limited, Crawley		100	56,1	20.778	8.089	GBP
Late Rooms Services Australia PTY LTD, Dawes Point ²		100	56,1			
Le Boat Netherlands B.V., Rotterdam		100	56,1	47	59	EUR
Le Piolet SCI, St Martin de Belleville, Savoie		100	56,1	866	33	EUR
Leibniz-Service GmbH, Hannover		100	56,1	345.903	115.761	EUR
Leisure International Airways Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Les Tours Jumpstreet Tours, Inc., Montreal		100	56,1	5.753	792	CAD
Liberate SLU, Palma de Mallorca		100	56,1	491	18	EUR
Liberty Cruise Line, LLC, State of Delaware		100	56,1	0	0	USD
Lima Tours S.A.C., Lima ²		100	56			
Lincoln Travel Ltd., Crawley		100	56,1	215	0	GBP
Lirotel SARL, Turin		100	56,1	8	0	EUR
Lodges & Mountain Hotels SARL, Notre Dame de Bellecombe, Savoie		100	56,1	525	- 713	EUR
Lorimer Investments Ltd., Crawley		100	56,1	4	1	GBP
l'tur tourismus Aktiengesellschaft, Baden-Baden		70	39,3	758	*	EUR
Lunn Poly (Jersey) Ltd., St. Helier		100	56,1	485	80	GBP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Lunn Poly Ltd., Crawley		100	56,1	33.810	0	GBP
L.W. Morland & Co. Ltd., Crawley		100	56,1	94	0	GBP
Magic Connoisseurs Ltd., Crawley		100	56,1	455	0	GBP
MAGIC LIFE DER CLUB INTERNATIONAL Turizm Hizmetleri A.S., Istanbul		100	56,1	12.707	- 30.687	TRL
Magic Life For Hotels. LLC, South Nabq		100	56,1	- 9.686	- 15.512	EGP
Magic Life Greece S.A., Athen		100	56,1	- 1.206	- 4.605	EUR
Magic Life Tunisie S.A., Tunis		100	56,1	- 7.080	- 11.440	TND
Magic of the Orient Limited, Crawley		100	56,1	61	0	GBP
Manchester Academy Holdings Limited, Crawley		100	56,1	60	198	GBP
Manchester Academy Teacher Training (UK) Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Manchester Academy Tours Limited, Crawley		100	56,1	521	- 101	GBP
Manchester Flights Ltd., Crawley		100	56,1	230	0	GBP
Mango Event Management Limited, Crawley		100	56,1	351	- 190	GBP
Maraheath Limited, Crawley		100	56,1	2.591	- 13.735	GBP
Marina Travel Limited, Dublin		100	56,1	- 144	0	EUR
Mariner International Asia Limited, Hongkong		100	56,1	227	217	HKD
Mariner International Travel, Inc., State of Delaware		100	56,1	- 30.352	1.059	USD
Mariner Travel GmbH, Bad Vilbel		100	56,1	268	443	EUR
Mariner Travel SAS, Paris		100	56,1	744	98	EUR
Mariner Yacht Services SA, Le Marin		100	56,1	- 689	- 1.112	EUR
Martin Rooks Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Master - Yachting GmbH, Eibelstadt		100	56,1	443	*	EUR
Maxi Yen SL, Palma de Mallorca		100	56,1	- 3.133	- 2	EUR
Medico Flugreisen GmbH, Baden-Baden		100	39,3	128	*	EUR
Meetings & Events International Limited, Crawley		100	56,1	1	- 3	GBP
Meetings & Events Spain S.L.U., Palma de Mallorca		100	55,5	62	- 1	EUR
Meetings & Events UK Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Meon (Holdings) Limited, Crawley		100	56,1	1.219	766	GBP
Meon Transport Services Limited, Crawley		100	56,1	2	0	GBP
Meon Travel Limited, Crawley		100	56,1	849	508	GBP
MicronNexus GmbH, Hamburg		100	56,1	- 610	*	EUR
Molay Travel SARL, Molay Littri, Calvados		100	56,1	87	- 5	EUR
Molay Travel SCI, Molay Littry, Calvados		100	56,1	375	1	EUR
Mont Charvin Ski SARL, Paris		100	56,1	7	- 26	EUR
Moorings Grenadines Ltd., St. Vincent and Grenadines		100	56,1	- 1.219	- 61	USD
Moorings Mexico SA de CV, La Paz		100	56,1	- 1.170	- 441	USD
Moorings (Seychelles) Limited, Mahé		100	56,1	- 895	- 612	SCR
Moorings Yachting SAS, Paris		100	56,1	- 1.213	- 335	EUR
Moorings Yat Isletmecilgi Turizm Ve Tic Ltd, Mugla		100	56,1	- 3.687	- 2.146	TRL
More Sense A/S, Kopenhagen		66,7	31,8	- 1.167	- 612	DKK
MS Tours ApS, Kopenhagen		100	47,7	- 22	- 182	DKK
MyPlanet Holding A/S, Holstebro		100	56,1	42.979	- 4.477	DKK
MyPlanet International A/S, Holstebro		90	50,5	13.451	- 3.985	DKK
MyPlanet Sweden AB, Göteborg		100	50,5	4.721	2.198	SEK
Nacka Worldwide Holding AB, Stockholm		100	56,1	226	0	SEK
NACL LLC, State of Delaware		100	56,1	1.146	0	USD
Nazar Nordic AB, Malmö		100	56,1	46.714	52.886	SEK
New Land Viaggi S.r.l., Calcinato		100	56,1	13	0	EUR
New World Ship Management Company LLC, St. Louis, Missouri		100	56,1	- 1.695	0	USD
New World Ships LLC, St. Louis, Missouri		100	56,1	199	0	USD
Nordotel S.A.U., San Bartolome De Tirajana		100	56,1	89.785	2.288	EUR
Nouvelles Frontières Senegal S.R.L., Dakar		95	53,3	370.565	- 70.618	XOF
Ocean College LLC, Sharm el Sheikh		90	50,5	5.988	- 99	EGP
Ocean Technical LLC, Kairo		100	55	1.223	394	EGP
Ocean Ventures for Hotels and Tourism Services SAE, Sharm el Sheikh		100	55,6	- 7.833	- 12	EGP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Olympic Holidays Limited, Crawley		100	56,1	- 4.800	0	GBP
Olympic Vacations Limited, Crawley		100	56,1	- 112	0	GBP
Orion Airways Ltd., Crawley		100	56,1	- 64	- 175	GBP
Orion Airways Pension Trustees Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Owners Abroad España, S.A., Las Palmas		100	56,1	3.770	0	EUR
Oy Finnmatkat AB, Helsinki		100	56,1	38.838	9.982	EUR
Pacific World (Beijing) Travel Agency Co., Ltd., Peking		100	56,1	991	15	CNY
Pacific World Company Limited, HCM City		90	50,5	149.171	118.269	USD
Pacific World Destination East Sdn. Bhd., Penang		100	56,1	21.405	4.985	MYR
Pacific World Limited, Kowloon		100	56,1	8.902	- 2.756	HKD
Pacific World Meetings & Events Singapore Pte. Ltd, Singapur ²		100	56,1			
Pacific World Singapore Pte Limited, Singapur		100	56,1	5.035	- 1.767	SGD
Pacific World (Thailand) Limited, Bangkok		100	56,1	107.303	2.536	THB
Paradise Hotels Management Company, Kairo		100	56,1	2.135	53	EGP
Parador Travel Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Park East Tours, Inc., State of Delaware		100	56,1	2.152	300	USD
PATS N.V., Oostende		100	56,1	731	273	EUR
Peak Adventure Financing Pty Ltd, Fitzroy Victoria		100	33,7	2.190	- 2.756	AUD
Peak Adventure Travel Group Limited, Fitzroy Victoria		60	33,7	172.648	19.130	AUD
Peak Adventure Travel USA Inc, Wilmington		100	33,7	3.975	0	USD
PEAK South America S.A.C., Lima		100	33,7	386	81	PEN
Peregrine Adventures Pty Ltd, Melbourne		100	33,7	2.776	4.023	AUD
Peregrine Shipping Pty Ltd, Melbourne		100	33,7	1.072	2.100	AUD
Peregrine Tours Ltd, Crawley		100	33,7	1.104	218	GBP
Phoenicia Travel Ltd., Crawley		100	56,1	426	0	GBP
Pinnacle Services Pty Limited, Fremantle		100	33,7	- 15	0	AUD
Pinnacle Tours Pty Limited, Fremantle		100	33,7	7.132	- 88	AUD
Pinnacle Travel Centre (1987) Pty Limited, Fremantle		100	33,7	- 181	- 99	AUD
Plantravel Ltd., Crawley		100	56,1	126	0	GBP
Platinum Event Travel Limited, Crawley		100	56,1	43	4	GBP
Pointe Gros Boeuf S.N.C., Pointe a Pitre		100	56,1	- 4.925	1	EUR
Port Philip Group Ltd., Crawley		100	56,1	5.873	0	GBP
Porter and Haylett Limited, Crawley		100	56,1	41.865	34.620	GBP
Portland Camping, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Portland Holidays Direct Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Portland Holidays Ltd., Crawley		100	56,1	600	0	GBP
Portland Travel Ltd., Crawley		100	56,1	- 108	0	GBP
Premier Holidays Afloat Limited, Dublin		100	56,1	312	0	EUR
Premiere International Corp, Gardena		100	33,7	1.484	- 50	USD
Prestige Boating Holidays Limited, Dublin		100	56,1	6.314	5.198	EUR
Primworth Enterprises Limited, Limassol		100	56,1	0	0	GBP
Professor Kohts Vei 108 AS, Stabekk ²		100	56,1			
ProTel Gesellschaft für Kommunikation mbH, Rengsdorf		100	56,1	156	*	EUR
PT PACIFIC WORLD NUSANTARA, Bali		100	56,1	- 3.590.457	221.733	IDR
Quark Expeditions, Inc., State of Delaware		100	56,1	545	- 517	USD
Quill Travel Services Limited, Crawley		100	56,1	452	0	GBP
Real Travel Ltd, Crawley		100	56,1	584	226	GBP
Real Travel Pty Ltd, Melbourne		100	56,1	14	- 157	AUD
Redwing Holdings Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Redwing Holidays Limited, Crawley		100	56,1	25	0	GBP
Renwicks Travel Ltd., Crawley		100	56,1	10	0	GBP
Republic Cruise Line, LLC, State of Delaware		100	56,1	0	0	USD
Revoli Star SA, San Bartolome De Tirajana		100	56,1	5.268	340	EUR
Riviera Holidays Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Robert Sibbald Travel Agents Ltd., Edinburgh		100	56,1	315	0	GBP
Royal Tours Travel Center Luxembourg S.A., Oostende		100	56,1	394	233	EUR
Sawadee Amsterdam BV, Amsterdam		100	33,7	10.548	1.020	EUR

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
SC Hotel Beds Travel Agency S.R.L., Constanta		100	56,1	151	- 109	LEI
Scan Holiday Tours Ltd., Crawley		100	56,1	29	0	GBP
Schools Abroad Limited, Crawley		100	56,1	1.671	0	GBP
Segue, Inc., State of Delaware		100	56,1	4.096	0	USD
SERAC Travel GmbH, Bagnes		100	56,1	- 373	- 40	CHF
Simply Aviation Ltd., Crawley		100	56,1	2	0	GBP
Simply Travel Holdings Ltd., Crawley		100	56,1	- 2.095	0	GBP
Simply Travel Ltd., Crawley		100	56,1	87	0	GBP
Sir Henry Lunn Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Ski Bound Limited, Crawley		100	56,1	1.662	2.308	GBP
Skibound France SARL, Notre Dame de Bellecombe		100	56,1	- 2.168	475	EUR
Skibound Holidays Limited, Crawley		100	56,1	4.795	0	GBP
Skibound Leisure Group Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Sky Tours Ltd., Crawley		100	56,1	20	0	GBP
Skydeals (M/CR) Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Skymead Leasing Ltd., Crawley		100	56,1	270	864	GBP
Skymead Ltd., Crawley		100	56,1	- 382	0	GBP
Skymead Maintenance Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Smart Choice Manager, LLC, Clearwater, FL		100	56,1	0	0	USD
Smart Choice Yachting, LLC, Clearwater, FL		100	56,1	0	0	USD
Société des Hotels Clubs Nouvelles Frontières SARL, Montreuil		100	56,1	- 2.777	0	EUR
Société d'Exploitation du Paladien Marrakech SA, Marrakesch		100	56,1	- 441	- 5	MAD
Société d'Investissement Aérien S.A., Casablanca		100	56,1	- 70.696	- 84.830	MAD
SOCIETE D'INVESTISSEMENT ET D'EXPLOITAION DU PALADIEN DE CALCATOGGIO (S I E P A C), Paris		100	56,1	2.170	425	EUR
Société d'investissement hotelier Almoravides S.A., Marrakesch		100	56,1	- 11.397	- 935	MAD
Société Marocaine pour le Developpement des Transports Touristiques S.A., Agadir		95	53,3	23.103	4.926	MAD
Société polynesienne promotion hotelière S.A.S, Tamanu		100	56,1	- 1.345.910	- 1.620	XPF
Something Special Holidays Ltd., Crawley		100	56,1	421	0	GBP
Something Special (Transport) Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Sons of South Sinai Tourism and Food Supply SAE, Sharm el Sheikh		64,9	36,4	4.841	- 1.590	EGP
Sovereign Tour Operations Limited, Crawley		100	56,1	- 99.045	752	GBP
Spanish Harbour Holidays Ltd., Crawley		100	56,1	30	0	GBP
Spanish Harbour Travel Services Ltd., Crawley		100	56,1	1	0	GBP
Specialist Holiday Group Ireland Ltd., Dublin		100	56,1	24.716	4.276	EUR
Specialist Holidays Contracting Ltd., Crawley		100	56,1	1.841	25	GBP
Specialist Holidays Group Ltd., Crawley		100	56,1	8.646	0	GBP
Specialist Holidays, Inc., Mississauga		100	56,1	510	- 11	USD
Specialist Holidays Ltd., Crawley		100	56,1	3.574	79	GBP
Specialist Holidays (Travel) Limited, Crawley		100	56,1	6.769	1.541	GBP
SplashLine Event und Vermarktungs GmbH, Wien		100	56,1	1.462	754	EUR
Sport Abroad (UK) Limited, Crawley		100	56,1	- 450	- 340	GBP
Sports Events Travel Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Sports Executive Travel Limited, Crawley		100	56,1	118	- 248	GBP
Sportsworld (Beijing) Sports Management Consulting Limited Company, Beijing		70	39,3	3.326	0	CNY
Sportsworld Group Limited, Crawley		100	56,1	- 1.695	1.619	GBP
Sportsworld Holdings Limited, Crawley		100	56,1	- 2.111	- 281	GBP
Sportsworld Pacific PTY Limited, North Sydney		100	56,1	- 24	100	AUD
Star Club SA, San Bartolome De Tirajana		100	56,1	2.734	118	EUR
Star Tour A/S, Kopenhagen		100	56,1	465.893	55.451	DKK
Star Tour Holding A/S, Kopenhagen		100	56,1	9.147	231	DKK
Star Tour Hotel A.S., Antalya		100	56,1	16.350	4.197	TRL
Star Tour of Skandinavien Ltd., Crawley		100	56,1	181.263	0	GBP
Startour-Stjernereiser AS, Stabekk		100	56,1	242.605	38.408	NOK

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Step Into Africa Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Student City Travel Limited, Crawley		100	56,1	207	- 75	GBP
STUDENT SKIING LIMITED, Crawley		100	56,1	- 56	392	GBP
STUDENT SKIING TRANSPORT LIMITED, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Studentcity.com, Inc., State of Delaware		100	56,1	566	- 17.610	USD
Sun Car Rentals Corporation, Santa Rosa CA		100	33,7	- 81	- 135	USD
Suncars Limited, Crawley		100	56,1	13.000	- 364	GBP
Sunquest Holidays (UK) Limited, Crawley		100	56,1	2.161	0	GBP
Sunsail Adriatic d.o.o., Split		100	56,1	- 1.803	- 602	HRK
Sunsail (Antigua) Limited, Antigua		100	56,1	1.129	0	EC\$
Sunsail (Australia) Pty Ltd, Hamilton Island, Queensland		100	56,1	- 2.096	- 537	AUD
Sunsail Deutschland GmbH i.L., München		100	56,1	- 180	0	EUR
Sunsail Hellas MEPE, Athen		100	56,1	- 298	39	EUR
Sunsail International B.V., Rotterdam		100	56,1	695	- 608	EUR
Sunsail International Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Sunsail Limited, Crawley		100	56,1	- 23.555	5.545	GBP
Sunsail SAS, Castelnaudary		100	56,1	- 19.489	- 3.887	EUR
Sunsail (Seychelles) Limited, Mahe (Seychelles)		100	56,1	- 24.712	- 8.529	SCR
Sunsail (Thailand) Company Ltd, Phuket ¹⁾		30	16,8	- 19.030	- 3.106	THB
Sunsail Worldwide Sailing Limited, Crawley		100	56,1	13.082	2.334	GBP
Sunsail Worldwide Sailing St. Vincent Limited, St. Vincent und die Grenadinen		100	56,1	- 1.119	- 263	USD
Sunshine Cruises Limited, Crawley		100	56,1	64.302	1.937	GBP
SUNTOPIA OTEL HIZMETLERI TURIZM ve TICARET ANONIM SIRKETI, Istanbul		100	56,1	21.744	9.782	TRY
Suntrek Tours GmbH, Holzkirchen ¹⁾		100	33,7	- 35	- 15	EUR
Suntrek Tours, Inc., Santa Rosa CA		100	33,7	6.869	323	USD
Supernova Expeditions Ltd., Anguilla		100	56,1	- 15.101	- 4.127	USD
Symi Investments Limited, Crawley		100	56,1	- 25.074	0	GBP
Tantur Turizm Seyahat Ltd.Sti., Istanbul		100	56,1	48.458	13.435	TRY
TCS & Starquest Expeditions, Inc., Seattle		100	56,1	50.765	3.993	USD
TCS Expeditions, Inc., State of Delaware		100	56,1	5.130	- 151	USD
TCV Touristik-Computerverwaltungs GmbH, Baden-Baden		100	39,3	102	*	EUR
Team Lincoln Ltd., Crawley		100	56,1	- 5.011	0	GBP
Team Lincoln Services Ltd., Crawley		100	56,1	100	0	GBP
Team Travel Ltd., Crawley		100	56,1	158	0	GBP
Teamlink Transport Limited, Crawley		100	56,1	168	0	GBP
Teamlink Travel Limited, Crawley		100	56,1	67	- 14	GBP
Tec4Jets B.V., Rijswijk ZH		100	56,1	163	39	EUR
Tec4Jets NV, Oostende		100	56,1	1.982	655	EUR
THE ENGLISH LANGUAGE CENTRE YORK LIMITED, York		100	56,1	261	191	GBP
The Imaginative Traveller Australia Pty Limited, Melbourne		100	33,7	- 139	119	AUD
The Imaginative Traveller Limited, Crawley		100	33,7	- 643	- 907	GBP
The International Academy Ltd., Crawley		100	56,1	5.455	18	GBP
The London Cup Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
The Magic of Travel Ltd., Crawley		100	56,1	150	0	GBP
The Magic Travel Group (Holidays) Ltd., Crawley		100	56,1	50	0	GBP
The Magic Travel Group Ltd., Crawley		100	56,1	150	0	GBP
The Moorings (Bahamas) Ltd, Bahamas		100	56,1	2.745	- 222	USD
The Moorings Belize Limited, Belize		100	56,1	2.560	262	USD
The Moorings d.o.o., Kroatien		100	56,1	479	181	HRK
The Moorings Limited, British Virgin Islands		100	56,1	30.086	5.992	USD
The Moorings Sailing Holidays Ltd, Crawley		100	56,1	914	128	GBP
The Moorings SARL, Utoroa, Raiatea		100	56,1	1.215	- 134	XPF
The Moorings (St Lucia) LTD, St. Lucia		100	56,1	- 3.481	- 159	USD
The Moorings (Tonga) Ltd., Tonga		100	56,1	- 331	- 7	USD
TheFirstResort Limited, Crawley		100	56,1	7.339	28	GBP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
TheFirstResort Operations Limited, Crawley		100	56,1	70	3	GBP
THG Holidays Limited, Crawley		100	56,1	2	0	GBP
Thomson Air Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Thomson Airways Limited, Crawley		100	56,1	314.427	- 47.449	GBP
Thomson Airways (Services) Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Thomson Airways Trustee Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Thomson Flights Ltd., Crawley		100	56,1	- 123	0	GBP
Thomson Holidays Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Thomson Holidays Ltd. (Ireland), Dublin		100	56,1	0	0	EUR
Thomson Overseas Services Ltd., Crawley		100	56,1	26	0	GBP
Thomson Reisen GmbH, St. Johann		100	56,1	- 1.114	36	EUR
Thomson Services Ltd., St. Peter Port/ Guernsey		100	56,1	32	23	GBP
Thomson Sport (UK) Limited, Crawley		100	56,1	- 882	- 120	GBP
Thomson Travel Group (Holdings) Ltd., Crawley		100	56,1	615.027	46.923	GBP
Thomson Travel Holdings SA, Luxemburg		100	56,1	420.490	14	GBP
Thomson Travel International Ltd., Crawley		100	56,1	- 9	0	GBP
Thomson Travel International SA, Luxemburg		100	56,1	318.075	5	GBP
Thomson Viagens e Turismo Lda., Lissabon		100	56,1	93	1	EUR
Thomsonfly Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
TICS GmbH Touristische Internet und Call Center Services, Baden-Baden		100	39,3	25	*	EUR
TKJ Pty Limited, Perth		100	33,7	388	0	AUD
TMS Anchor Canada Inc, Vancouver		100	56,1	1.007	836	CAD
TMS Anchor LLC, Washington		100	56,1	- 528	194	USD
TMS Gateway Canada Inc, Vancouver		100	56,1	1.005	708	CAD
Tolkien Limited, British Virgin Islands		100	56,1	15.511	0	GBP
Top Class - European Cruise Services S.a.r.l., Monaco		100	56,1	- 140	- 207	EUR
Top Class France Sarl, Paris		100	56,1	472	472	EUR
Tourinter SA, Lyon		100	56,1	4.229	699	EUR
Trailway Tours Inc, Washington		100	56,1	3	143	USD
Transfar - Agencia de Viagens e Turismo Lda., Faro		99,9	56,1	13.618	- 82	EUR
TRAVCOA Corporation, State of Delaware		100	56,1	13.124	101	USD
Travel Choice Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Travel Class Holdings Limited, Crawley		100	56,1	873	213	GBP
Travel Class Limited, Crawley		100	56,1	1.072	533	GBP
Travel Class Transport Limited, Crawley		100	56,1	- 12	0	GBP
Travel Contracting Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Travel Partner Bulgaria EOOD, Varna		100	56,1	10.821	201	BGN
Travel Scot World Limited, Crawley		100	56,1	792	310	GBP
Travel Sense A/S, Kopenhagen		85	47,7	13.101	- 164	DKK
Travel Services Europe Limited, Crawley		100	56,1	- 154	- 679	GBP
Travel Services Europe Spain SL, Barcelona		100	56,1	28	- 3	EUR
Travel Turf, Inc., Allentown		100	56,1	12.996	1.115	USD
Travelbound European Tours Limited, Crawley		100	56,1	700	0	GBP
Travellers Joy Travel Services Ltd., Crawley		100	56,1	2	0	GBP
Travelmood Limited, Crawley		100	56,1	- 8.851	- 4.389	GBP
Treasure Isle Yacht Charter Ltd, British Virgin Islands		100	56,1	0	0	USD
Trek America Travel Limited, Crawley		100	33,7	- 5.089	- 5.711	GBP
Trek Investco Limited, Crawley		100	33,7	1.207	0	GBP
Trina Group Limited, Crawley		100	56,1	- 18.217	- 9.647	GBP
Trina Tours Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Trips Worldwide Limited, Crawley		100	56,1	92	0	GBP
Tropical Car Rental Pty Limited, Fremantle		100	33,7	- 22	- 14	AUD
Tropical Places Ltd., Crawley		100	56,1	6	0	GBP
TT Holdings France SA, Montreuil		100	56,1	291.928	- 97.076	EUR
TTG (No. 13) Limited, Crawley		100	56,1	2	0	GBP
TTG (No. 14), Dublin		100	56,1	0	0	EUR

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
TTG (No. 15) Limited, Crawley		100	56,1	10	0	GBP
TTG (No. 2) Ltd., Crawley		100	56,1	443	0	GBP
TTG Retail Development Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
TTSS Limited, Crawley		100	56,1	401	401	GBP
TTSS Transportation Limited, Crawley		100	56,1	472	0	GBP
TUI Airlines Belgium N.V., Oostende		100	56,1	25.880	7.508	EUR
TUI Airlines Nederland B.V., Rijswijk		100	56,1	- 24.167	- 8.388	EUR
TUI aq tiv GmbH, Hannover		100	56,1	198	*	EUR
TUI Austria Holding GmbH, Wien		100	56,1	38.360	3.258	EUR
TUI Aviation GmbH, Hannover		100	56,1	25	*	EUR
TUI Canada Holdings Inc, Toronto		100	56,1	232.132	0	CAD
TUI China Travel CO. Ltd., Beijing	75	0	75	311	4.541	CNY
TUI Consulting & Services GmbH, Hannover		100	56,1	35	*	EUR
TUI Curaçao N.V., Curaçao		100	56,1	10	7	ANG
TUI Denmark Holding A/S, Kopenhagen		100	56,1	414.921	53.943	DKK
TUI Deutschland GmbH, Hannover		100	56,1	36.212	*	EUR
TUI Dienstleistungsgesellschaft mbH, Hannover		100	56,1	25	*	EUR
TUI España Turismo S.A., Barcelona		99	55,5	73.824	6.366	EUR
TUI Finance Northern Europe Ltd., Crawley		100	56,1	8.793	- 40	GBP
TUI Hellas Travel and Tourism SA, Athen		100	56,1	7.217	- 1.973	EUR
TUI HOLDING SPAIN S.L., Barcelona		100	56,1	33.244	6.367	EUR
TUI Holdings (Australia) PTY Limited, Queensland		100	56,1	- 1.143	- 384	AUD
TUI interactive GmbH, Hannover		100	56,1	518	*	EUR
TUI (IP) Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
TUI Italia S.R.L., Mailand		100	56,1	4.285	63	EUR
TUI Leisure airport sales GmbH, Hannover		90	50,5	511	*	EUR
TUI Leisure Travel GmbH, Hannover		100	56,1	29.865	*	EUR
TUI Leisure Travel Service GmbH, Neuss		100	56,1	103	*	EUR
TUI Leisure Travel Special Tours GmbH, Hannover		100	56,1	206	*	EUR
TUI Marine Grenada Limited, St. George's		100	56,1	- 689	- 1.112	USD
TUI Nederland Holding N.V., Rijswijk		100	56,1	54.312	10.316	EUR
TUI Nederland N.V., Rijswijk		100	56,1	63.563	21.760	EUR
TUI Nordic Holding AB, Stockholm		100	56,1	3.929.038	176.164	SEK
TUI Nordic Specialist Holidays AB, Stockholm		100	56,1	2.639	664	SEK
TUI Northern Europe Ltd., Crawley		100	56,1	565.096	23.070	GBP
TUI Norway Holding AS, Stabekk		100	56,1	507.539	0	NOK
TUI Österreich GmbH, Wien		100	56,1	- 1.520	7.763	EUR
TUI Pension Scheme (UK) Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
TUI Poland Dystrybucja Sp.zo.o., Warschau		100	56,1	8.030	230	PLN
TUI Poland Sp.z o.o., Warschau		100	56,1	10.279	- 2.241	PLN
TUI PORTUGAL - Agencia de Viagens e Turismo S.A., Faro		100	56,1	19.469	1.172	EUR
TUI Service AG, Altendorf		100	56,1	16.926	1.132	CHF
TUI Students & Schools France S.a.r.l., Paris		100	56,1	- 349	- 334	EUR
TUI (Suisse) AG, Zürich		100	56,1	16.809	2.246	CHF
TUI (Suisse) Holding AG, Zürich		100	56,1	3.509	45	CHF
TUI Suisse Retail AG, Zürich		100	56,1	6.016	944	CHF
TUI Travel Accomodation & Destinations SL, Palma de Mallorca		100	56,1	49.006	538	EUR
TUI Travel Amber E&W LLP, Crawley ²		100	56,1			
TUI Travel Amber Limited, Edinburgh ²		100	56,1			
TUI Travel Amber Scot LP, Edinburgh ²		100	56,1			
TUI Travel Amber Scot Old LP, Edinburgh ²		100	56,1			
TUI Travel Aviation Finance Limited, Crawley		100	56,1	25	25	USD
TUI Travel Belgium N.V., Oostende		100	56,1	71.710	489	EUR
TUI Travel Common Investment Fund Trustee Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
TUI Travel Group Management Services Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
TUI Travel Healthcare Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
TUI Travel Holdings Limited, Crawley		100	56,1	1.034.926	- 72.812	GBP
TUI Travel Holdings Sweden AB, Stockholm		100	56,1	4.080	- 198.067	SEK
TUI Travel (Ireland), Dublin		100	56,1	67.428	8.029	EUR
TUI Travel Nominee Limited, Crawley		100	56,1	- 24	- 14	GBP
TUI Travel Overseas Holdings Limited, Crawley		100	56,1	- 1.067	- 372	GBP
TUI TRAVEL PLC, Crawley	56,1	0	56,1	445.000	214.000	GBP
TUI TRAVEL SAS ADVENTURE LIMITED, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
TUI Travel SAS Benelux B.V., Rotterdam ²		100	0			
TUI Travel SAS Holdings Limited, Tring, Hertfordshire		100	56,1	- 44	- 44	GBP
TUI Travel SAS Services Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
TUI TRAVEL SAS Transport Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
TUI UK Italia S.r.L., Turin		100	56,1	501	53	EUR
TUI UK Ltd., Crawley		100	56,1	- 581.691	- 265.426	GBP
TUI UK Retail Limited, Crawley		100	56,1	- 4.534	- 11.878	GBP
TUI UK Transport Ltd., Crawley		100	56,1	110.070	110.049	GBP
TUI Vertrieb & Service GmbH, Hannover		100	56,1	25	*	EUR
TUI 4 U GmbH, Bremen		100	56,1	153	*	EUR
TUIfly GmbH, Langenhagen		100	56,1	89.144	*	EUR
TUIfly Nordic AB, Stockholm		100	56,1	85.200	58.640	SEK
TUIfly Vermarktungs GmbH, Langenhagen		100	56,1	41	*	EUR
Turismo Asia Company Ltd., Bangkok		100	56,1	2.499	526	EUR
Ultra Montes C.V., Brüssel		100	56,1	33.319	202	EUR
Ultramar Express Transport S.A., Palma de Mallorca		100	55,5	17.641	1.417	EUR
Unijet Group Limited, Crawley		100	56,1	20.661	1.822	GBP
Unijet Leisure Limited, Crawley		100	56,1	9.944	1.086	GBP
Unijet Travel Limited, Crawley		100	56,1	9.889	0	GBP
Universal Sky Tours Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Versun Yachts NSA, Athen		100	56,1	2.569	838	EUR
Viagens Elena LDA, Albufeira		100	56,1	3.092	0	EUR
Viking Aviation Limited, Crawley		100	56,1	17.409	1.809	GBP
Viking Freight Limited, Crawley		100	56,1	2	0	GBP
Villa Options Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Visit USA Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Voile Voyage SARL, Paris		100	56,1	2.996	262	EUR
Voyages Touraventures S.A., Montreuil		100	56,1	- 117.991	- 129.317	EUR
Waymark Holidays Limited, Crawley		100	56,1	75	0	GBP
WE LOVE RUGBY PTY LIMITED, Banksia		100	56,1	0	0	AUD
Williment Travel Group Limited, Wellington ²		100	56,1	3.759	- 581	NZD
Wings Travel Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Wolters Reisen GmbH, Stuhr/Brinkum		100	56,1	4.602	*	EUR
WonderCruises AB, Stockholm		100	28,6	3.288	- 805	SEK
WonderHolding AB, Stockholm		51	28,6	2.391	- 468	SEK
World Challenge Expeditions, Inc., Cambridge, MA		100	56,1	- 847	- 2	USD
World Challenge Expeditions Limited, Crawley		100	56,1	- 2.108	2.572	GBP
World Challenge Expeditions Pty Ltd, Victoria		100	56,1	497	- 70	AUD
World Challenge Holdings Limited, Crawley		100	56,1	0	0	GBP
World Challenge NZ Limited, Wellington		100	56,1	0	0	NZD
World of TUI Ltd., Crawley		100	56,1	0	0	GBP
Yachts International Limited, British Virgin Islands		100	56,1	38.864	3.844	USD
YOCL LLC, State of Delaware		100	56,1	352	0	USD
Your Man Tours, Inc., El Segundo, CA		100	56,1	10.791	790	USD
Your Sporting Challenge Limited, Crawley		100	56,1	10	0	GBP
Zegrahm Expeditions, Inc., Seattle		100	56,1	21.623	1.281	USD
100% Adventure Pty Ltd, Wayville, SA		100	33,7	201	- 57	AUD
600035 B.C. LTD, Canada		100	56,1	- 2.336	- 16	CAD
9187 - 4404 Quebec Inc. (in liquidation), Montreal		100	56,1	1.293	421	CAD

Touristik – TUI Hotels & Resorts

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
BU RIUSA II EOOD, Sofia		100	50	15	0	BGN
Cabotel-Hotelaria e Turismo Lda., Santiago/Kap Verde		100	50	15.614.592	1.286.357	CVE
CLUBHOTEL GESELLSCHAFT MBH., Hermagor		77,5	77,5	2.696	120	EUR
Daidalos Hotel- und Touristikunternehmen A.E., Athen		59	59	7.169	- 576	EUR
Dominicanotel S.A., Puerto Plata		100	50	994.206	- 1.151	DOP
Dorfhofhotel GesmbH, Villach	5	95	100	6.104	36	EUR
Egyptian Germany Co. for Hotels (L.T.D), Kairo	66,6		66,6	870	795	EGP
GEAFOND Número Dos Fuerteventura S.A., Las Palmas, Gran Canaria		100	50	1.856	0	EUR
GEAFOND Número Uno Lanzarote S.A., Las Palmas, Gran Canaria		100	50	3.494	1.294	EUR
Holiday Center S.A., Cala Serena/Cala D'OR		100	100	4.194	135	EUR
Iberotel International A.S., Antalya	100		100	187	- 319	TRL
Iberotel Otelcilik A.S., Istanbul	0,2	99,8	100	21.291	246	TRL
Jandia Playa S.A., Morro Jable/Fuerteventura	100		100	50.629	- 493	EUR
Jaz Hotels & Resorts S.A.E., Kairo	50,9		50,9	57.879	37.061	EGP
"MAGIC LIFE" Assets AG, Wien		100	100	28.447	- 897	EUR
Magic Life GmbH & Co KG, Wien		100	100	- 66.577	**	EUR
MX RIUSA II S.A. de C.V., Cabo San Lucas		100	50	3.542.769	183.095	MXN
Promociones y Edificaciones Chiclana S.A., Palma de Mallorca		100	50	1.732	106	EUR
Puerto Plata Caribe Beach S.A., Puerto Plata		100	50	526	0	EUR
RCHM S.A.S., Agadir		100	100	- 5.018	- 11.433	MAD
Rideway Investment Ltd., London		100	50	5	0	EUR
RIU Jamaicaotel Ltd., Negril		100	50	92.696	8.977	EUR
RIUSA II S.A., Palma de Mallorca ^u	50		50	472.465	43.325	EUR
RIUSA NED B.V., Amsterdam		100	50	30.622	13.815	EUR
ROBINSON AUSTRIA Clubhotel GmbH, Hermagor		100	100	4.015	- 2.831	EUR
Robinson Club GmbH, Hannover	100		100	30.658	*	EUR
Robinson Club Italia S.p.A., Marina di Ugento		100	100	10.446	135	EUR
Robinson Club Maldives Private Limited, Malé		100	100	- 538	- 831	USD
Robinson Club (Schweiz) AG, Vulpera		100	100	11.558	- 2.587	CHF
Robinson Clubhotel Turizm Ltd. Sti., Istanbul	1	99	100	5.301	4.397	TRL
Robinson Hoteles España S.A., Cala d'Or		100	100	1.631	- 1	EUR
Robinson Hotels Portugal S.A., Vila Nova de Cacela		67	67	9.856	- 2.693	EUR
Robinson Otelcilik A.S., Istanbul		100	100	32.605	- 171	EUR
STIVA RII Ltd., Dublin		100	50	5.579	19.409	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 Castelfalci S.p.A., Florenz	100		100	21.110	- 6.025	EUR
Tunisotel S.A.R.L., Tunis		100	50	6.717	6.027	TND
Turcotel Turizm A.S., Istanbul		100	100	- 38.909	- 5.841	TRL
Turkuaz Insaat Turizm A.S., Ankara	100		100	16.930	689	TRL

Touristik – Kreuzfahrten

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Hapag Cruise Ship GmbH, Hamburg	100		100	1.983	*	EUR
Hapag-Lloyd (Bahamas) Ltd., Nassau	100		100	5.394	13	EUR
Hapag-Lloyd Kreuzfahrten GmbH, Hamburg	100		100	1.423	*	EUR
Preussag Beteiligungsverwaltungs GmbH IX, Hannover		100	100	105.025	*	EUR

Zentralbereich

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Canada Maritime Limited, Barking		100	100	0	0	GBP
Canada Maritime Services Limited, Crawley		100	100	6.131	0	GBP
Canadian Pacific (UK) Limited, Crawley		100	100	- 410	0	GBP
Cast Agencies Europe Limited, Crawley		100	100	- 20.461	0	USD
Cast Group Services Limited, Crawley		100	100	2.264	0	GBP
Cast Terminal Europe N.V., Antwerpen		100	100	- 3.049	0	EUR
Contship Holdings Limited, Crawley		100	100	157.087	0	USD
CP Ships (Bermuda) Ltd., Hamilton		100	100	2.254	- 269	USD
CP Ships Logistics N.V., Antwerpen		100	100	- 883	- 900	EUR
CP Ships Ltd., Saint John		100	100	371.267	10.294	CAD
CP Ships Trucking (Germany) GmbH, Neuss		100	100	- 1.086	27	EUR
CP Ships (UK) Limited, Crawley		100	100	186.452	471	USD
CPS Holdings (No. 2) Limited, Crawley		100	100	157.048	0	USD
CPS Number 2 Limited, Barking		100	100	- 72.930	12	USD
CPS Number 4 Limited, Crawley		100	100	11.220	0	USD
Paul Bellack, Inc., Philadelphia		100	100	- 515	- 434	CAD
PM Peiner Maschinen GmbH, Hannover	100		100	6.230	- 935	EUR
Preussag Finanz- und Beteiligungs-GmbH, Hannover	100		100	16.163	*	EUR
Preussag Immobilien GmbH, Salzgitter		100	100	69.716	*	EUR
Preussag UK Ltd., Crawley	100		100	110.181	472	GBP
R.O.E. Logistics, Inc., Montreal		100	100	229.767	645	CAD
Salzgitter Grundstücks- und Beteiligungsgesellschaft mbH, Salzgitter	100		100	73.958	*	EUR
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	10.226	*	EUR

Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Airline Consultancy Services S.A.R.L., Casablanca		100	56,1	158	58	MAD
AMCP S.a.r.l., Montreuil		100	56,1	- 20	- 1	EUR
APTC Pty. Ltd., Sydney		100	28,1	653	32	AUD
Atora GmbH, Kiel		85	23,9	- 8	- 13	EUR
atraveo GmbH, Düsseldorf		74,8	42	626	560	EUR
Berge & Meer Polska Zp. z o.o, Warschau		100	56,1	74	- 651	PLZ
Best4Concept GmbH, Rengsdorf		100	56,1	86	0	EUR
BFS Touristik Ges.mBH Nachfolge Ges.mBH & Co KG, Innsbruck		100	56,1	562	**	EUR
Centrum Podróży S.A., Warschau ³		100	56,1	- 476	- 582	PLN
Cheqger B.V., Rijswijk		100	56,1	1.087	- 3.057	EUR
Chilvers Enterprises Limited, Nicosia		70	39,3	145	0	EUR
Creativ-Werbe- und Beratungsgesellschaft mbH, Kiel		100	28,1	179	29	EUR
EXTRA TOURS Reisebüro GmbH, Aschaffenburg		100	56,1	27	*	EUR
FIRST Reisebüro Güttler GmbH & Co. KG, Dormagen		75,1	42,1	51	**	EUR
FIRST Reisebüro Güttler Verwaltungs GmbH, Hannover		75	42,1	36	0	EUR
FIRST Travel GmbH, Hannover		100	56,1	26	*	EUR
GeBeCo Verwaltungsgesellschaft mbH, Kiel		50,2	28,2	24	2	EUR

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Guerba Expeditions Namibia (Proprietary) Limited, Windhoek ^z		100	33,7			
Hapag-Lloyd Reisebüro Hagen GmbH & Co. KG, Hannover		70	39,3	100	**	EUR
Hapag-Lloyd Reisebüro Hagen Verwaltungs GmbH, Hannover		70	39,3	24	- 1	EUR
Hotel Club du Carbet S.A., Montreuil		100	56,1	- 7.896	- 11	XOF
HV Finance S.A.S., Montreuil		100	56,1	- 219	- 189	EUR
Intrepid Indochina (Cambodia) Co. Ltd., Siem Reap				231	0	KHR
IRS Info-Reise-Service GmbH, Kiel		100	28,1	- 210	13	EUR
Itaria Limited, Nicosia ^z		100	56,1			
Last-Minute-Restplatzreisen GmbH, Baden-Baden		100	39,3	27	*	EUR
LATC Turismo Ltda, Rio de Janeiro		100	28,1	99	13	BRL
Lierke Plezierke BVBA, Lierke		90	50,5	- 723	- 425	EUR
Loc'Vacances S.A.R.L., CHARTRES DE BRETAGNE		100	56,1	2	- 3	EUR
L'TUR Nederland B.V., Amsterdam		100	39,3	105	10	EUR
L'TUR Polska Sp.z o.o., Stettin		100	39,3	204	31	PLN
L'TUR S.A.R.L., Schiltigheim		100	39,3	18	- 446	EUR
LTUR Tourismus AG, Gesellschaft für Chartertouren und Reisen, Basel		99,5	39,1	302	152	CHF
Lübecker Nachrichten + Hapag-Lloyd Reisebüro GmbH & Co. KG, Lübeck		100	56,1	153	**	EUR
Lübecker Nachrichten + Hapag-Lloyd Reisebüro Verwaltungs GmbH, Hannover		100	56,1	23	0	EUR
Magyar TUI Utazásszervező, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft., Budapest		100	56,1	31.751	1.436	HUF
New Eden S.A., Marrakesch		100	56,1	4.034	427	MAD
NOF - Sociedade Imobiliaria, Lda, Lissabon		100	56,1	70	5	EUR
N.S.E. S.A. (i.L.), Athen		100	56,1	- 205	- 3	EUR
Orchideen-Reisebüro GmbH, Hamburg		100	56,1	26	*	EUR
Pop's Car Grece SA, Glyfada/Attika		51	28,6	- 497	0	EUR
Reisebüro Weihrauch GmbH, Hannover		100	56,1	203	*	EUR
Reisefalke GmbH, Wien		60	33,7	- 799	- 834	EUR
Résidence Hôtelière Les Pins SARL, Montreuil		100	56,1	- 55	0	EUR
"Schwerin Plus" Touristik-Service GmbH, Schwerin		80	44,9	33	*	EUR
Societe de Gestion du resort Al Baraka, Marrakesch ^z		100				
Société d'Exploitation du Paladien de Saint-Leu (Apolonia) S.R.L., Saint-Leu		100	56,1	20	- 2	EUR
TLT Reisebüro GmbH, Hannover		100	56,1	12.854	62	EUR
TLT Urlaubsreisen GmbH, Hannover		100	56,1	27	*	EUR
Travel Partner Brasil Agencia de Turismo e Viagens Ltda, Jundiai, State of São Paulo ^z		90	50,5			
Travelland GmbH, Neuss		100	56,1	16	*	EUR
TUI (Cyprus) Ltd., Nikosia		100	56,1	3.962	- 224	EUR
TUI España Viajes Online S.L., Ibiza		100	55,5	136	- 13	EUR
TUI Magyarország Utazási Iroda Kft., Budapest		100	56,1	- 196.065	- 24.752	HUF
TUI Reisebüro & Beteiligungs GmbH, Hannover		100	56,1	25	*	EUR
TUI Reisebüro GmbH, Hannover		100	56,1	19	*	EUR
TUI Reisecenter Austria Business Travel GmbH, Salzburg		74,9	42	271	228	EUR
TUI Reisecenter GmbH, Salzburg		100	56,1	39	1	EUR
TUI ReiseCenter Slovensko s.r.o., Bratislava		100	56,1	190	34	EUR
TUI Slovenia d.o.o., Maribor		100	56,1	21	- 11	EUR
TUI 4 U Poland sp.zo.o., Warschau		100	56,1	499	79	PLN
TUIFly Academy Brussels, Zaventem		100	56,1	291	159	EUR
Vögler's Angelreisen GmbH, Hamburg		100	56,1	25	*	EUR
VPM Antilles S.R.L., Montreuil		100	56,1	- 8.997	- 3	EUR
VPM SA, Montreuil		100	56,1	- 12.717	- 6	EUR

Touristik – TUI Hotels & Resorts

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Clubhotel Management AE, Athen		100	100	206	- 571	EUR
Golfclub Toscana Resort Castelfalfi S.r.l., Florenz		100	100	0	- 2	EUR
Ibérica Hotelera S.A., Palma de Mallorca		100	100	94	8	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	301	- 15	EUR
TUI Hotelmanagement OOO, Kaluga	100		100	- 4.282	- 4.674	RUB
Unterkirchleithn Hoteldorf Ges.m.b.H., Villach		100	100	279	- 12	EUR

Touristik – Kreuzfahrten

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

Zentralbereich

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Bergbau Goslar GmbH, Goslar	100		100	1.262	- 1.009	EUR
CP Ships Services, Inc., Alberta		100	100	4		CAD
DEFAG Beteiligungsverwaltungs GmbH I, Hannover	100		100	25	*	EUR
DEFAG Beteiligungsverwaltungs GmbH III, Hannover	100		100	25	*	EUR
ISB Industrie-Service und Beratungs-GmbH, Hannover		100	100	267	*	EUR
JALON Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH, Grünwald		100	100	26	0	EUR
I'tur ultimo minuto S.A., Palma de Mallorca		51	51	61	0	EUR
Nico-Metall GmbH (i.L.), Dortmund	100		100	- 430	303	EUR
Niedersachsen Versicherungs AG, Hamburg		100	100	3.515	- 15	EUR
Preussag Beteiligungsverwaltungs GmbH XIV, Hannover		100	100	21	- 1	EUR
Preussag Finance B.V., Amsterdam	100		100	30	- 4	EUR
TUI Aircraft Leasing Limited, Crawley		100	100	81	0	GBP
TUI Insurance Services GmbH, Hannover	100		100	31	*	EUR

At Equity zu bewertende Unternehmen

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Aeolos Travel LLP, Nicosia		49,9	28	5.686	99	CYP
Aitken Spence Travels Ltd, Colombo		50	28,1	573.952	324.490	LRK
Alpha Tourism and Marketing Services Ltd., Port Louis		25	14	8.437	3.686	USD
Alpha Travel (U.K.) Limited, Harrow		25	14	1.034	667	GBP
alps & cities 4 ever GmbH, Wien		50	28,1	1.968	266	EUR
Atlantica Hellas S.A., Rhodos		50	28,1	49.076	2.557	EUR
Atlantica Hotels and Resorts S.A., Lemesos		50	28,1	10.456	85	CYP

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Belgium Travel Network cvba, Sint Martens Latem		50	28,1	242	1	EUR
Bonitos GmbH & Co KG, Frankfurt		50	28,1	25	**	EUR
Boomerang Reisen Vermögensverwaltungs GmbH, Trier		49	27,5	573	335	EUR
DER Reisecenter TUI GmbH, Berlin		50	28,1	1.863	11	EUR
HLX Touristik GmbH, Baden-Baden ²		49	19,2			
Holiday Travel (Israel) Limited, Airport City		50	28,1	3.193	1.117	ILS
InteRes Gesellschaft für Informationstechnologie mbH, Darmstadt		25,2	14,1	1.067	387	EUR
Intrepid Connections PTY LTD, Winnellie		50	16,8	- 363	- 363	AUD
Intrepid Retail Group PTY LTD, Brisbane		50	16,8	- 358	- 358	AUD
Intrepid Vietnam Travel Company Ltd, Hanoi		49	16,5	609	289	VND
Le Passage to India Tours and Travels Pvt Ltd, New Delhi		50	28,1	328.305	125.514	INR
Manahe Ltd., Quatre Bornes		50	28,1	28.012	15.032	MUR
OFT REISEN GmbH, Ditzingen		50	28,1	1.892	459	EUR
Pollman's tours and safaris Ltd., Nairobi		25	14	284.771	51.215	KES
Raiffeisen-Tours RT-Reisen GmbH, Burghausen		25,1	14,1	4.314	2.838	EUR
Ranger Safaris Ltd., Arusha		25	14	4.022.013	704.957	TZS
Safeharbour Investments S.L., Barcelona		50	28,1	6.856	459	EUR
Sunwing Travel Group Inc, Toronto		49	27,5	113.268	58.854	CAD
Teckcenter Reisebüro GmbH, Kirchheim/T.		50	28,1	535	23	EUR
Togebi Holdings Ltd, Zypern		49	27,5	91.567	- 1.900	USD
Travco Group Holding S.A.E., Kairo		50	28,1	333.169	94.099	EGP
TRAVELStar GmbH, Hannover		50	28,1	1.345	845	EUR
TUI InfoTec GmbH, Hannover		49,9	28	21.314	*	EUR
Tunisie Voyages S.A., Tunis		50	28,1	2.614	145	TND
Voukouvalides Travel & Tourism S.A., Kos		50	28,1	933	927	EUR

Touristik – Hotels & Resorts

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
aQi Hotel Schladming GmbH, Bad Erlach	49		49	669	- 362	EUR
ENC for touristic Projects Company S.A.E., Sharm el Sheikh	49	1	49,7	66.063	18.063	EGP
Etapex, S.A., Agadir		35	17,5	- 185	- 5	EUR
Fanara Residence for Hotels S.A.E., Sharm el Sheikh	50		50	16.169	7.699	EGP
First Om El Gorayfat Company for Hotels S.A.E., Mersa Allam	50		50	68.976	20.639	EGP
GBH Turizm Sanayi Isletmecilik ve Ticaret A.S., Istanbul		50	50	12.300	- 62	TRL
Golden Lotus Hotel Company S.A.E., Luxor	50		50	23.836	5.222	EGP
Grecootel S.A., Rethymnon	50		50	9.763	6.549	EUR
GRUPOTEL DOS S.A., Can Picafort	50		50	72.292	3.516	EUR
Kamarayat Nabq Company for Hotels S.A.E., Sharm el Sheikh	49	1	49,7	90.272	30.872	EGP
Makadi Club for Hotels S.A.E., Hurghada	50		50	33.425	12.261	EGP
M.H. Cyprotel Management Ltd., Limassol		50	25	732	419	EUR
Mirage Resorts Company S.A.E., Hurghada	50		50	54.577	24.577	EGP
Oasis Company for Hotels S.A.E., Hurghada	50		50	36.884	10.873	EGP
Phaiax A.E.T.A., Korfu	50		50	23.681	- 185	EUR
Quinta da Ria Empreendimentos do Algarve, S.A., Vila Nova de Cacela		33	33	3.962	- 510	EUR
RIU Hotels S.A., Palma de Mallorca	49		49	322.828	27.632	EUR
Sharm El Maya Touristic Hotels Co. S.A.E., Kairo	49	1	49,7	96.890	17.217	EGP
Sun Oasis for Hotels Company S.A.E., Hurghada	50		50	89.904	32.704	EGP
Tikida Bay S.A., Agadir		34	34	146.070	- 13.650	MAD
TIKIDA DUNES S.A., Agadir		30	15	21.369	3.765	EUR
Tikida Palmeraie S.A., Marrakesch		33,3	16,7	7.928	- 368	EUR
UK Hotel Holdings FZC L.L.C., Fujairah	50		50	97.040	2.493	AED

Touristik – Kreuzfahrten

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
TUI Cruises GmbH, Hamburg	50		50	276.077	5.228	EUR

Zentralbereich

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Hapag-Lloyd Holding AG, Hamburg ^k		38,4	38,4	3.442.800	427.500	EUR

Sonstige Beteiligungsgesellschaften

Touristik – TUI Travel

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Aeolos Ltd., Limassol		50	28,1	22	0	EUR
Agrupacion de Agencias de Viajes de Sevilla para el Turismo de Negocios AIE, Sevilla		25	14	0	0	EUR
Air Berlin PLC, Rickmansworth ^g		6	3,4	505.336	- 97.159	EUR
alps & cities Hotelmanagement GmbH, Wien ²		50	28,1	- 78	- 107	EUR
Blue Diamond Hotels and Resorts Inc., St Michael ²		49	27,5			
Bonitos Verwaltungs GmbH, Frankfurt		50	28,1	25	1	EUR
Emder Hapag-Lloyd Reisebüro GmbH & Co. KG, Emden		50	28,1	10	**	EUR
Emder Hapag-Lloyd Reisebüro Verwaltungs GmbH, Emden		50	28,1	25	0	EUR
Fiddington Manor Limited, Tewkesbury		50	28,1	0	0	GBP
FIRST-KVG Reisebüro Hameln GmbH, Hameln		50	28,1	145	23	EUR
Himalayan Encounters PVT LTD, Kathmandu		33	11,1	33	33	NPR
Inter Loisirs Hotel SARL, Casablanca		45	25,2	312	- 16	MAD
Intrepid Connections Investments PTY LTD, South Melbourne ²		50	16,8			
Intrepid Holdings (Thailand) Limited, Bangkok		49	16,5	2	0	THB
Marmara Madina SARL, Marrakesch		45	25,2	2.883	- 806	MAD
Peruvian Odyssey SA, Lima		20	11,2	0	0	PEN
Service Travel Tour SA, Tunis		50	28	1.293	120	TND
Südwest Presse + Hapag-Lloyd Reisebüro GmbH & Co. KG, Ulm		50	28,1	100	**	EUR
Südwest Presse + Hapag-Lloyd Reisebüro Verwaltungs GmbH, Ulm		50	28,1	25	- 1	EUR
TMR OOO, Moskau		34	19,1	4.977	11.835	RUB
TMTI Limited, Nicosia		34	19,1	10.405	7.904	USD
TRAVELStar Touristik GmbH & Co. OHG, Wien		50	28,1	41	**	EUR
TUI Products & Services GmbH & Co. KG i.L., Hamburg		49	27,5	- 1.163	**	EUR
Urban Adventures Limited, Hongkong		50	16,8	- 132	- 132	HKD

Touristik – Hotels & Resorts

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
aQi Hotelmanagement GmbH, Bad Erlach ^s	51		51	36	2	EUR
Clubhotel Kleinarl GmbH & Co KG, Flachau		24	24	5.164	**	EUR
Clubhotel Kleinarl GmbH, Flachau		24	24	33	3	EUR

Zentralbereich

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteile gemäß § 16 AktG			Eigenkapital in Tsd.	Jahresergebnis in Tsd.	Währung
	unmittelbar in %	mittelbar in %	Konzernanteil in %			
Elevator-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hannover		50	50	225	- 13	EUR
Foban Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG, Pullach ^s	94		94	3.638	**	EUR
Portmade NV, Antwerpen		49	49	1.092	199	EUR
TUI-Haus Verwaltung GmbH & Co. Vermietungs-KG, Pullach i. Isartal ^s	89		89	8.603	**	EUR
Wissenschaftszentrum Kiel GmbH, Kiel		24,5	24,5	- 119	- 114	EUR

Bemerkungen

- * EAV mit Muttergesellschaft
 ** Ergebnis ist den Gesellschaftern zugeteilt worden
 1 Rumpfgeschäftsjahr 1.1. - 30.6.2010
 2 Rumpfgeschäftsjahr 1.1. - 30.9.2010
 3 Rumpfgeschäftsjahr 1.1. - 30.9.2011
- g Beteiligung an großer Kapitalgesellschaft, bei der die Beteiligung 5% überschreitet
 k Konzernabschluss der "Albert Ballin" Holding GmbH & Co. KG zum 31.12.2010
 s Stimmrechtsbeschränkung
 u unternehmerische Leitung
 z Zugang im Berichtsjahr – Daten liegen noch nicht vor

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

Offenlegung der Komplementärstellung im TUI Konzern zum 30.9.2011 Angaben gem. § 285 Nr. 11a HGB

Firmenname mit Registersitz

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

Firma des Komplementärs mit Registersitz

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

CORPORATE GOVERNANCE

Bericht zur Corporate Governance

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 für das Geschäftsjahr 2010/11 gemäß § 161 AktG

TUI setzt die Corporate Governance im Unternehmen entsprechend den Empfehlungen und Anregungen des Deutschen Corporate Governance Kodex konsequent um. Der Kodex liegt in der Fassung vom 26. Mai 2010 vor. Vorstand und Aufsichtsrat haben sich im Geschäftsjahr 2010/11 mehrfach mit Themen der Corporate Governance beschäftigt und im November 2011 gemeinsam die Entsprechenserklärung 2011 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

Wortlaut der Entsprechenserklärung

„Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG:

Den vom Bundesministerium der Justiz am 2. Juli 2010 im amtlichen Teil des elektronischen Bundesanzeigers bekannt gegebenen Empfehlungen der ‚Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex‘ in der Fassung vom 26. Mai 2010 wurde und wird vollständig mit einer Ausnahme (Empfehlung des Kodex in Ziffer 5.4.1. Abs. 3) entsprochen:

Der abgeänderte Wahlvorschlag des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung am 9. Februar 2011 entsprach nicht vollständig seiner im Geschäftsbericht 2009/10 sowie in der Einladung zur Hauptversammlung vom 30. Dezember 2010 bekannt gemachten Zielsetzung für die künftige Zusammensetzung des Aufsichtsrats (Mitgliedschaft von Frauen im Aufsichtsrat). Die Abweichung von der Zielsetzung war im Interesse der Gesellschaft erforderlich, um ein konstruktiveres Verhältnis aller größeren Aktionärsgruppen zu ermöglichen, was gegenüber der Zielsetzung für die Zusammensetzung des Aufsichtsrats vorrangig war.

Die Erfüllung der Zielsetzung der angemessenen Beteiligung von Frauen im Aufsichtsrat verfolgt die Gesellschaft weiterhin.“

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 besteht aus vier Mitgliedern. Der Vorstand führt die Geschäfte der Gesellschaft in eigener Verantwortung im Interesse des Unternehmens mit dem Ziel nachhaltiger Wertschöpfung. Die Zuständigkeitsbereiche des Vorstands sind in einer gesonderten Übersicht angegeben.

Der Aufsichtsrat besteht seit Februar 2011 aus 16 Mitgliedern und berät und überwacht den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens. Er wird 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 hält 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 Planung, die Geschäftsentwicklung und die Lage des Konzerns einschließlich des Risikomanagements sowie über die Compliance. Bei wesentlichen Ereignissen wird gegebenenfalls eine außerordentliche Aufsichtsratsitzung 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

Zusammensetzung und Verkleinerung des Aufsichtsrats

Die Amtszeit sämtlicher Aufsichtsratsmitglieder endete mit dem Schluss der Hauptversammlung am 9. Februar 2011, zum gleichen Zeitpunkt hat die neue fünfjährige Amtszeit begonnen. Gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 17. Februar 2010 verkleinerte sich der Aufsichtsrat mit Beginn der neuen Amtsperiode von 20 auf 16 Mitglieder.

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 zusammzusetzen, dass seine Mitglieder insgesamt über die zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung der Aufgaben erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und fachlichen Erfahrungen verfügen. Als Ziele für seine Zusammensetzung hat der Aufsichtsrat insbesondere umfassende Branchenkenntnisse, Internationalität, Vielfalt (Diversity) und eine angemessene Beteiligung von Frauen benannt. Konkrete Zielsetzungen für die künftige Zusammensetzung des Aufsichtsrats sind die Mitgliedschaft von vier Frauen und von vier Mitgliedern mit internationaler Erfahrung. Die aktuelle Zusammensetzung des Aufsichtsrats entspricht nicht vollständig den konkreten Zielen, da keine vier weiblichen Mitglieder im Aufsichtsrat vertreten sind. Die Abweichung von der Zielsetzung war erforderlich, um auf der Grundlage einer geänderten Wahlvorschlagsliste der Anteilseignerseite ein konstruktiveres Verhältnis aller größeren Aktionärgruppen zur Verwaltung als bisher zu ermöglichen. Dieses Ziel war im Interesse der Gesellschaft gegenüber der bisher geäußerten Zielsetzung für die Zusammensetzung des Aufsichtsrats vorrangig.

Gegenwärtig sind drei Frauen im Aufsichtsrat vertreten; acht 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.

Entsprechend den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex wurden die acht Vertreter der Aktionäre bei der Wahl zum Aufsichtsrat in der Hauptversammlung am 9. Februar 2011 einzeln für fünf Jahre gewählt. Die acht Vertreter der Arbeitnehmer wurden am 13. Januar 2011 gewählt.

Bei ihrer Wahl sollen die Aufsichtsratsmitglieder in der Regel nicht älter als 68 Jahre sein. Die Mitglieder sollen keine Organfunktionen oder Beratungsaufgaben bei wesentlichen Wettbewerbern des Unternehmens ausüben. Ehemalige Vorstandsmitglieder der TUI AG sind nicht im Aufsichtsrat vertreten. Dem Gremium gehört eine ausreichende Anzahl unabhängiger Mitglieder an, die in keiner geschäftlichen oder persönlichen Beziehung zur Gesellschaft oder zu deren Vorstand stehen.

Ausschüsse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat aus dem Kreis seiner Mitglieder 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 in den Sitzungen des Aufsichtsrats behandelt werden. Es bereitet darüber hinaus die Bestellung von Vorstandsmitgliedern einschließlich der Bedingungen der Anstellungsverträge und der 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 unverzüglich offenzulegen waren. Kein Vorstandsmitglied hielt mehr als drei Aufsichtsratsmandate bei nicht zum Konzern gehörenden börsennotierten Aktiengesellschaften oder in Aufsichtsgremien von Gesellschaften mit vergleichbaren Anforderungen.

Weitere Angaben zur Corporate Governance

Aktionäre und Hauptversammlung

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

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 Haupt-



Hauptversammlung
am 15. Februar 2012 –
Informationen unter:
[www.tui-group.com/de/ir/
hauptversammlungen](http://www.tui-group.com/de/ir/hauptversammlungen)

versammlung per Internet abzugeben bzw. auch die Stimmrechtsvertreter der TUI AG per Internet zu beauftragen. Zudem konnten sich die Aktionäre im abgelaufenen Geschäftsjahr erstmals 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 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, der Halbjahresfinanzbericht sowie die Zwischenberichte zu den Quartalen werden im Rahmen der dafür vorgegebenen Fristen veröffentlicht. Über aktuelle Ereignisse und neue Entwicklungen informieren Pressemeldungen und gegebenenfalls Ad-hoc-Mitteilungen. Alle Informationen stehen zeitgleich in deutscher und englischer Sprache zur Verfügung und werden über geeignete elektronische Medien publiziert. Die Internetseite www.tui-group.com bietet darüber hinaus umfangreiche Informationen zum TUI Konzern und zur TUI Aktie.



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

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



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

Aktiengeschäfte der Organmitglieder

Meldepflichtige Erwerbs- und Veräußerungsgeschäfte von Aktien der TUI AG oder von sich darauf beziehenden Finanzinstrumenten durch Organmitglieder (Directors' Dealings), das Geschäftsjahr 2010/11 betreffend, sind der Gesellschaft von keinem Vorstandsmitglied und einem Aufsichtsratsmitglied bekannt geworden.

Der Gesamtbesitz aller von Vorstand und Aufsichtsrat direkt oder indirekt gehaltenen Aktien der TUI AG lag am Ende des Geschäftsjahres 2010/11 bei keinem Vorstandsmitglied und bei keinem Aufsichtsratsmitglied über der für die individuelle Berichterstattung festgelegten Grenze von 1% der ausgegebenen Aktien.

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 Jahresabschluss der TUI AG erfolgt gemäß deutschem Handelsrecht (HGB). Der Konzernabschluss wird vom Vorstand aufgestellt und vom Abschlussprüfer sowie vom Aufsichtsrat geprüft. Die Zwischenberichte sowie der Halbjahresfinanzbericht werden vor der Veröffentlichung vom Prüfungsausschuss mit dem Vorstand erörtert. Der Konzernabschluss und der Jahresabschluss der TUI AG wurden von dem durch die Hauptversammlung 2011 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 2010/11 keinen Anlass. Die verkürzten Konzernzwischenabschlüsse sowie -lageberichte zum 31. Dezember 2010, 31. März 2011 sowie 30. Juni 2011 wurden einer prüferischen Durchsicht unterzogen.

Compliance – Grundlagen unternehmerischen Handelns und Wirtschaftens

Im zurückliegenden Geschäftsjahr war Compliance ein wesentlicher Eckpfeiler der TUI Corporate Governance Aktivitäten. Nachhaltiges unternehmerisches Handeln und Wirtschaftens ist für die TUI unverzichtbares Element der unternehmerischen Kultur. Das Compliance Management System der TUI stellt hier einen Beitrag dar, um dem Leitbild eines nachhaltigen wirtschaftlichen, ökologischen und sozialen Handelns und Wirtschaftens gerecht zu werden.



Compliance online:
www.tui-group.com/de/unternehmen/compliance

Verhaltenskodex und Compliance Regelwerk

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. Der veröffentlichte TUI Verhaltenskodex wurde für den gesamten Konzern entwickelt. Der Verhaltenskodex 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. Er dient als Orientierungshilfe, ethische und rechtliche Herausforderungen bei der täglichen Arbeit zu bewältigen, und ist Wegweiser in Konfliktsituationen. Daneben wurden in einer Konzernrichtlinie Compliance die Ziele und Aufgaben des Compliance Management Systems der TUI festgelegt.

Das vorhandene Compliance Regelwerk wurde im Berichtsjahr durch eine Konzernrichtlinie erweitert, die den Umgang mit Zuwendungen im geschäftlichen Verkehr verbindlich regelt. Dadurch hat die TUI AG für die Konzerngesellschaften und deren Bedürfnisse einheitliche Rahmenbedingungen geschaffen, die auch internationalen Gepflogenheiten entsprechen. Das im Verhaltenskodex enthaltene Bekenntnis gegen unlauteres Verhalten wird dadurch nochmals bekräftigt. Flankiert wurde der Ausbau des Compliance Regelwerks, indem bereits geltende Konzernrichtlinien gesichtet und auf Änderungsbedarf in Hinblick auf Compliance Aspekte geprüft wurden. Wo Optimierungsbedarf identifiziert wurde, wurden die Änderungen eingearbeitet und anschließend kommuniziert.

Compliance Organisation

Im weltweit tätigen TUI Konzern mit über 70.000 Mitarbeitern aus unterschiedlichen Ländern und Kulturkreisen hat das Thema Compliance einen hohen Stellenwert. Im Berichtsjahr wurde die Compliance Organisation – auch in die Unternehmensbereiche hinein – weiter ausgebaut und strukturiert. In zahlreichen Gesellschaften wurden weitere Compliance Beauftragte benannt. Sie übernehmen, mit Unterstützung durch das zentrale Compliance Office, unter anderem folgende Aufgaben:

- Sensibilisierung für das Thema Compliance
- Implementierung der Ziele des Verhaltenskodex sowie des Compliance Regelwerks
- Durchführung von Schulungen
- Beratung von Führungskräften und Mitarbeitern
- Sicherstellung des erforderlichen Informationsaustauschs
- regelmäßige Berichterstattung

Compliance Management System

Das Compliance Management System der TUI setzt sich aus einer Vielzahl unternehmensinterner Maßnahmen und Prozesse zusammen, um den immer komplexer werdenden Erwartungen und Anforderungen gerecht werden zu können sowie die möglichen Folgen von Regelüberschreitungen zu minimieren. Im Berichtsjahr lagen Schwerpunkte auf dem Ausbau der Compliance Strukturen mitsamt den dafür als Basis dienenden Compliance Regularien, der Etablierung weiterer Kommunikationsmaßnahmen sowie der Ausweitung der Compliance Berichterstattung. Als Folge umfangreicher Analysen des vorausgegangenen Geschäftsjahres wurden zentrale Compliance Themen herausgearbeitet. Hieraus lassen sich gemäß der Compliance Strategie präventive Maßnahmen ableiten, um den TUI Konzern und seine Mitarbeiter vor Gefährdungen zu bewahren.

Compliance Schulung

Auf Basis eines abgestuften Schulungskonzepts für Führungskräfte und Mitarbeiter wurden Präsenzs Schulungen sowie das elektronische Lernprogramm „Compliance und Verhaltenskodex bei TUI“ entwickelt. Im Berichtsjahr wurden wieder zahlreiche Trainings durchgeführt und die im Verhaltenskodex manifestierten Unternehmenswerte vermittelt. Darüber hinaus wurden die Schulungsinstrumente um die Broschüre „Compliance Kompass“ ergänzt, die es ermöglicht, das Thema Compliance auch denjenigen Mitarbeitern näherzubringen, die keinen Zugriff auf elektronische Lernprogramme haben. Insgesamt soll mit diesem präventiven Ansatz eine konzernweite Handlungssicherheit bei der täglichen Arbeit sowie bei 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 stehen 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. Seit diesem Berichtsjahr kann die anonyme Meldung sowohl telefonisch als auch webbasiert erfolgen. Eingehende Hinweise werden von einem eigens dafür eingerichteten Bewertungsausschuss analysiert und erforderliche Maßnahmen 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, 6. Dezember 2011

Der Vorstand



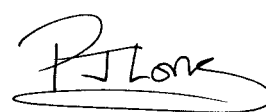
Frenzel



Baier



Engelen



Long

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der TUI AG, Berlin und Hannover, der mit dem Konzernlagebericht zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und zusammengefasstem Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den zusammengefassten Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Hannover, 6. Dezember 2011

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Prof. Dr. Norbert Winkeljohann
Wirtschaftsprüfer



Sven Rosorius
Wirtschaftsprüfer

AUFSICHTSRAT UND VORSTAND

Aufsichtsrat

Name	Funktion/Beruf	Ort
Dr. Dietmar Kuhnt (bis 9.2.2011)	Vorsitzender (bis 9.2.2011), ehem. Vorsitzender des Vorstands der RWE AG	Essen
Prof. Dr. Klaus Mangold	Vorsitzender (ab 9.2.2011), Vorsitzender des Aufsichtsrats der Rothschild GmbH	Stuttgart
Petra Gerstenkorn	Stellvertretende Vorsitzende, Mitglied des Bundesvorstands der ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft	Berlin
Anass Hourir Alami	Generaldirektor Caisse de Dépot et de Gestion (CDG)	Rabat
Andreas Barczewski (bis 9.2.2011)	Flugkapitän	Hannover
Dr. Peter Barrenstein (bis 9.2.2011)	Selbstständiger Aufsichtsrat	Ottobrunn bei München
Jella Susanne Benner-Heinacher (bis 9.2.2011)	Rechtsanwältin, Geschäftsführerin der Deutschen Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V.	Düsseldorf
Arnd Dunse	Leiter Konzern-Controlling der TUI AG	Bad Nenndorf
Prof. Dr. Edgar Ernst (ab 9.2.2011)	Präsident Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung e.V.	Bonn
Frank Jakobi	Reiseverkehrskaufmann	Hamburg
Ingo Kronsfoth	Tarifsekretär Bundesfachgruppe Luftverkehr der ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft	Berlin
Christian Kuhn (ab 9.2.2011)	Reiseverkehrskaufmann	Hannover
Roberto López Abad	Ehem. Generaldirektor der Caja de Ahorros del Mediterráneo	Alicante
Dr. h. c. Abel Matutes Juan (bis 9.2.2011)	Vorsitzender der Fiesta Hotels & Resorts	Ibiza
Mikhail Noskov (ab 9.2.2011)	Finanzvorstand der Sever Group	Moskau
Carmen Riu Güell	Unternehmerin	Playa de Palma
Hans-Dieter Rüter	Flugzeugbauer	Langenhagen
Dr. Manfred Schneider (bis 9.2.2011)	Vorsitzender des Aufsichtsrats der Bayer AG	Leverkusen
Roland Schneider (bis 9.2.2011)	Betriebswirt	Barsinghausen
Henry Sieb (bis 9.2.2011)	Bundesfachgruppenleiter Touristik der ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft	Berlin
Anette Stempel	Reiseverkehrskauffrau	Hemmingen
Christian Strenger (ab 9.2.2011)	Mitglied von Aufsichtsräten	Frankfurt am Main
Ortwin Strubelt	Reiseverkehrskaufmann	Hamburg
Vladimir Yakushev	Geschäftsführender Partner der SGCM Ltd.	Moskau

Ausschüsse	Mandate ¹⁾		Name		
	Präsidium	Prüfungs- ausschuss		Nominierungs- ausschuss	
• bis 9.2.2011	• bis 9.2.2011	• bis 9.2.2011	a) GEA Group AG Hapag-Lloyd AG	Dr. Dietmar Kuhnt (bis 9.2.2011)	
• ab 9.2.2011	• ab 9.2.2011	• ab 9.2.2011	a) Continental AG Metro AG	b) Alstom S. A. Leipziger Messe GmbH Rothschild GmbH ²⁾	Prof. Dr. Klaus Mangold
•			a) TUI Deutschland GmbH ³⁾	b) DBV Öffentlichrechtliche Anstalt für Beteiligungen	Petra Gerstenkorn
			b) ADER-Fes Atlanta Avilmar Casa Transport Ciments du Maroc-Italcementi Group Morocco Club Méditerranée Fonds d'Équipement Communal	Fonds Igrane Fonds Marocain de Placement Holding Al Omrane Medi1TV MEDITEL Morrocan Financial Board Poste Maroc Resort Co Sanad	Anass Hour Alami
	• bis 9.2.2011				Andreas Barczewski (bis 9.2.2011)
	• Vorsitzender (bis 9.2.2011)		a) WMF Württembergische Metallwarenfabrik Aktiengesellschaft	b) Bahlsen GmbH & Co. KG	Dr. Peter Barrenstein (bis 9.2.2011)
	• bis 9.2.2011		a) A.S. Création AG, K+S AG		Jella Susanne Benner-Heinacher (bis 9.2.2011)
	•				Arnd Dunse
	• Vorsitzender (ab 9.2.2011)		a) Deutsche Postbank AG Gildemeister AG	b) Österreichische Post AG	Prof. Dr. Edgar Ernst (ab 9.2.2011)
•					Frank Jakobi
	• ab 9.2.2011		a) Lufthansa CityLine GmbH, TUIfly GmbH		Ingo Kronsfoth
			a) TUI Deutschland GmbH ²⁾		Christian Kuhn (ab 9.2.2011) Roberto López Abad
			b) Banco Santander S.A. FCC, S. A. Residencial Marina S.L.		Dr. h.c. Abel Matutes Juan (bis 9.2.2011)
			b) Severstal Sveza Mostotrest National Media Group	Non-state Pension Fund Gazfond Non-state Pension Fund Stalfond	Mikhail Noskov (ab 9.2.2011)
•		•	b) Hotel San Francisco S.A. Riu Hotels S.A. RIUSA II S.A.	Productores Hoteleros Reunidos, S.A.	Carmen Riu Güell
	• ab 9.2.2011				Hans-Dieter Rüter
			a) Bayer AG ²⁾ Daimler AG Linde AG ²⁾ RWE AG ²⁾		Dr. Manfred Schneider (bis 9.2.2011)
	• bis 9.2.2011				Roland Schneider (bis 9.2.2011)
	• bis 9.2.2011		a) TUI Deutschland GmbH TUI Leisure Travel GmbH		Henry Sieb (bis 9.2.2011)
			a) TUI Deutschland GmbH		Anette Stempel
	• ab 9.2.2011		a) DWS Investment GmbH Evonik Industries AG Fraport AG	b) The Germany Funds ²⁾	Christian Strenger (ab 9.2.2011)
	• ab 9.2.2011				Ortwin Strubelt
•		•	b) Advanced Dimond Technologies, Inc. Centice Corp. Fiberzone Networks, Inc. Nano-Optic Devices, LLC ²⁾ OJSC Metallurgical Commercial Bank ²⁾	OOO Aksimed ²⁾ OOO Innolume ²⁾ OOO Nanooptic Devices ²⁾ OOO Spectralus ²⁾ Spectralus Corp. ²⁾	Vladimir Yakushev

¹⁾ Alle Angaben zu den Mandaten beziehen sich auf den 30.9.2011 bzw. auf den Zeitpunkt des Eintritts/Ausscheidens in den/aus dem Aufsichtsrat der TUI AG im Geschäftsjahr 2010/11.

²⁾ Vorsitzender
³⁾ stellvertr. Vorsitzender

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

Vorstand

Name	Ressort	Mandate ¹⁾	
Dr. Michael Frenzel	Vorsitzender	a) AWD Holding AG AXA Konzern AG Hapag-Lloyd AG ²⁾ Hapag-Lloyd Holding AG ²⁾ TUIfly GmbH ²⁾ TUI Deutschland GmbH ²⁾ Volkswagen AG	b) TUI China Travel Co. Ltd. TUI Travel PLC ²⁾
Horst Baier	Finanzen	a) Hapag-Lloyd AG Hapag-Lloyd Holding AG TUIfly GmbH TUI Deutschland GmbH TUI Leisure Travel GmbH	b) Magic Life Assets AG RIUSA II S.A. ²⁾ TUI Travel PLC
Dr. Peter Engelen	Personal und Recht	a) Hannoversche Volksbank eG TUIfly GmbH TUI Deutschland GmbH TUI Leisure Travel GmbH	b) TUI China Travel Co. Ltd.
Peter Long	Touristik	a) -	b) Rentokil Initial PLC TUI Nederland N.V. TUI Nederland Holding N.V. TUI Travel Belgium N.V. TUI Travel PLC

¹⁾ Alle Angaben zu den Mandaten beziehen sich auf den 30.9.2011.

²⁾ Vorsitzender.

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

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

im Geschäftsjahr 2010/11 nahm der Aufsichtsrat die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben und Pflichten wahr. Zu unseren Aufgaben gehörten insbesondere die Diskussion und Entscheidungsfindung zur strategischen Weiterentwicklung des Konzerns, zu verschiedenen Sachthemen und zustimmungspflichtigen Geschäftsvorfällen, die Arbeit in den Ausschüssen, die Überwachung der Einhaltung des Deutschen Corporate Governance Kodex, die Prüfung der Abschlüsse der TUI AG und des Konzerns sowie die Beratungen und Entscheidungen zu personellen Veränderungen in den Organen der Gesellschaft.



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

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 Geschäftsentwicklung und zur Lage des Konzerns, einschließlich der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den genehmigten Plänen wurden vorgetragen, begründet und diskutiert. Wir erörterten mit dem Vorstand die für das Unternehmen bedeutenden Geschäftsvorgänge – insbesondere 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.

Geschäftsvorgänge, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedurften oder von besonderer Bedeutung waren, wurden vor Beschlussfassung in den Ausschüssen des Aufsichtsrats mit dem Vorstand eingehend beraten. Über besondere Absichten und Vorhaben, die für das Unternehmen eilbedürftig waren, wurden wir durch den Vorstand auch zwischen den Sitzungen 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.

Aufsichtsrat und Ausschüsse

Funktionen der 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.

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

Der Nominierungsausschuss empfiehlt dem Aufsichtsrat geeignete Kandidaten für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung bzw. zur Bestellung durch das Amtsgericht.

Im Geschäftsjahr 2010/11 fanden fünf ordentliche, eine konstituierende sowie zwei außerordentliche Aufsichtsratssitzungen statt. Im schriftlichen Umlaufverfahren wurden vier Beschlüsse gefasst. Das Präsidium trat sechsmal zusammen; der Prüfungsausschuss hielt ebenfalls sechs Sitzungen ab. Der Nominierungsausschuss tagte dreimal.

Vor planmäßigen Aufsichtsratssitzungen trafen sich die Vertreter der Anteilseigner im Aufsichtsrat und die der Arbeitnehmer jeweils fünfmal in getrennten Sitzungen. Kein Aufsichtsratsmitglied nahm an weniger als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen im Geschäftsjahr 2010/11 teil. Die Präsenz in den Sitzungen lag im Durchschnitt bei 95%.

Arbeit des Präsidiums

Das Präsidium trat im Berichtszeitraum zu vier ordentlichen und zwei außerordentlichen Sitzungen zusammen. In seinen Beratungen ging es schwerpunktmäßig um die Vorbereitung der nachfolgenden Plenumsitzungen. Ferner beschäftigte sich das Präsidium regelmäßig mit Vorstands- und Aufsichtsratsangelegenheiten. Dazu gehörten Vertragsangelegenheiten, die im Zusammenhang mit der Verlängerung der Bestellung von Dr. Michael Frenzel als Vorsitzendem sowie von Peter Long als Mitglied des Vorstands der TUI AG standen. In einer außerordentlichen Sitzung informierte der Vorstand das Präsidium über die geplanten Veränderungen bei Hapag-Lloyd.

Arbeit des Prüfungsausschusses

Im Mittelpunkt der insgesamt sechs Prüfungsausschusssitzungen, 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, zu den Zwischenberichten sowie zu den geänderten Konzernabschlüssen 2009 und 2008 (einschließlich der Vorjahreszahlen 2007).

Die Vertreter des Abschlussprüfers berichteten jeweils ausführlich über die Abschlussprüfungen bzw. die prüferische Durchsicht der Zwischenberichte sowie die Nachtragsprüfung der geänderten Konzernabschlüsse. In einer Sitzung berichtete das Management der TUI AG und der Abschlussprüfer dem Prüfungsausschuss, dass zuvor Fehler in der Rechnungslegung der TUI Travel Gruppe im Abschluss des Geschäftsjahres 2009/10 identifiziert worden waren. Die Behandlung der Fehler sowie die getroffenen bzw. weiteren zukünftigen Maßnahmen zur Sicherstellung der Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Konzernrechnungslegung wurden intensiv diskutiert. Außerdem befasste sich der Prüfungsausschuss mit einem Investitionsvorhaben in Italien.

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 2010/11. Das Gremium ließ sich darüber hinaus über die Risikosituation, das Risikomanagement sowie die Sicherungsgeschäfte gegen Veränderungen von Wechselkursen, Zinsen und Treibstoffpreisen unterrichten. Der Prüfungsausschuss hat außerdem dem Aufsichtsrat einen Vorschlag zur Wahl des Abschlussprüfers 2011/12 vorgelegt.

Arbeit des Nominierungsausschusses

In den drei Sitzungen des Nominierungsausschusses wurden die Empfehlungen für die Wahlen in den Aufsichtsrat vorbereitet, die am 9. Februar 2011 in der Hauptversammlung durchgeführt wurden.

Beratungen im Aufsichtsrat

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.

In unserer Sitzung am 26. Oktober 2010 befassten wir uns unter anderem mit der Unternehmensplanung für das Geschäftsjahr 2010/11 sowie der Vorschaurechnung 2011/12 und 2012/13. In der Sitzung standen auch Corporate Governance-Themen auf der Tagesordnung. Dabei wurde die Entsprechenserklärung 2010 zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG verabschiedet.

Im Mittelpunkt der Sitzung am 13. Dezember 2010 standen die Berichterstattung und die Beratungen über den Jahresabschluss zum 30. September 2010 sowie der Plan-/Ist-Vergleich 2009/10. Wir wurden im Detail über die vorgenommenen Korrekturen in den Konzernjahresabschlüssen zum 30. September 2009 und zum 31. Dezember 2008 (einschließlich Vorjahreswerte zum 31. Dezember 2007) informiert, die zuvor bereits im Prüfungsausschuss behandelt worden waren. Der Aufsichtsrat hat alle Konzernabschlüsse gebilligt. Des Weiteren befasste sich der Aufsichtsrat in der Dezember-Sitzung mit den sich aus den Korrekturen der Vorjahresabschlüsse ergebenden Auswirkungen auf die Bezüge von Vorstand und Aufsichtsrat der TUI AG. An den Beratungen über die aktuellen sowie die geänderten Jahresabschlüsse nahmen auch Vertreter des Abschlussprüfers teil und standen für die Beantwortung von Fragen zur Verfügung.

Unter dem Tagesordnungspunkt Vorstandsangelegenheiten haben wir die Vorstandsbezüge und Ruhegelder auf ihre Angemessenheit überprüft. Für die Jahreserfolgsvergütung 2009/10 wurde in dieser Sitzung der Wert der Bezugsgröße festgestellt und die Bezugsgröße für 2010/11 bestimmt.

Ein weiterer Tagesordnungspunkt dieser Sitzung war die Beschlussfassung über die Tagesordnung für die Hauptversammlung 2011. Hierzu fassten wir Beschlüsse, die unter anderem die Verwendung des Bilanzgewinns, die Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat, die Wahl von Vertretern der Anteilseigner in den Aufsichtsrat sowie Kapitalmaßnahmen betrafen.

Die Sitzung am 8. Februar 2011 diente hauptsächlich der Vorbesprechung der ordentlichen Hauptversammlung des darauffolgenden Tages. Des Weiteren informierte uns der Vorstand im Rahmen seiner regelmäßigen Berichterstattung über das laufende Geschäftsjahr. Im Anschluss an die Hauptversammlung am 9. Februar 2011 fand die konstituierende Sitzung des Aufsichtsrats statt, in der die Wahlen zum Vorsitz und zu den Ausschüssen durchgeführt wurden.

Am 3. März 2011 fand eine außerordentliche Sitzung des Aufsichtsrats statt, in der die Begebung einer Wandelanleihe der TUI AG sowie der Verkauf von 11,3% der Hapag-Lloyd-Anteile an das Hamburger Konsortium beschlossen wurden. Überdies befasste sich der Aufsichtsrat mit der Einbringung der Aktivitäten des Bereichs Adventure der TUI Travel in ein zu gründendes Joint Venture mit der australischen Intrepid-Gruppe.

Am 11. Mai 2011 nahm nach den regulären Berichten über die Arbeit der Ausschüsse die Information des Vorstands über die Entwicklung im laufenden Geschäftsjahr großen Raum ein. Der Aufsichtsrat beschloss die Ausgabe von Belegschaftsaktien. Außerdem haben wir im Hinblick auf die neue Zusammensetzung beschlossen, im Jahr 2012 wieder eine Effizienzprüfung vorzunehmen.

Am 27. Juni 2011 tagte der Aufsichtsrat im Rahmen einer außerordentlichen Sitzung. Themenschwerpunkte bildeten neben dem Zwischenbericht zum Prozess der strategischen Weiterentwicklung des Konzerns die Vertragsverlängerungen von Dr. Michael Frenzel und Peter Long.

Am 6. und 7. September 2011 trat der Aufsichtsrat zu einer zweitägigen Sitzung zusammen. Im Plenum diskutierten wir mit dem Vorstand ausführlich grundlegende Gesichtspunkte der strategischen Weiterentwicklung des Touristik Konzerns. Der Vorstand berichtete in diesem Zusammenhang zu den Positionen und Initiativen der bestehenden Geschäfte in der Touristik und skizzierte mittel- und langfristige Zielbilder für den TUI Konzern. Neben den turnusmäßigen Berichten über die Ausschussarbeit des Aufsichtsrats informierte der Vorstand auch über das laufende Geschäftsjahr. Des Weiteren stand der Antrag zum Neubau eines Kreuzfahrtschiffs von TUI Cruises auf der Agenda, dem wir zugestimmt haben. Abschließend wurden wir über den Stand des Aufbaus der Compliance Organisation unterrichtet.

Nach dem Abschlussstichtag des Geschäftsjahres traten wir am 26. Oktober 2011 zu einer Sitzung zusammen, um im Wesentlichen über die Planung 2011/12 sowie über die Vorschaurechnung 2012/13 und 2013/14 zu beraten. Des Weiteren wurde die Entsprechenserklärung 2011 beschlossen.

Corporate Governance

Vorstand und Aufsichtsrat haben in der Sitzung am 26. Oktober 2011 unter anderem über die Aktualisierung der Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex beraten. Die aktualisierte gemeinsame Entsprechenserklärung ist im November 2011 der Öffentlichkeit auf der Internetseite der TUI AG dauerhaft zugänglich gemacht worden. Die TUI AG entspricht – abgesehen von dem am 31. Januar 2011 mitgeteilten Sachverhalt (geänderter Vorschlag für die am 9. Februar 2011 erfolgte Wahl des Aufsichtsrats) – demnach vollständig den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in seiner zu diesem Zeitpunkt gültigen Fassung vom 26. Mai 2010. Auch den Anregungen des Kodex folgt die TUI AG vollumfänglich. Über Corporate Governance berichtet der Vorstand, zugleich auch für den Aufsichtsrat, gemäß Ziffer 3.10 des Kodex in einem gesonderten Kapitel.

Aufgrund der Neukonstituierung des Aufsichtsrats im Februar 2011 wurde beschlossen, die nächste Effizienzprüfung des Aufsichtsrats im Jahr 2012 durchzuführen.

Prüfung des Abschlusses der TUI AG und des Konzerns

Die PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, wurde entsprechend dem Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Februar 2011 als Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2010/11 bestellt sowie mit der prüferischen Durchsicht des Halbjahresfinanzberichts sowie der Quartalsfinanzberichte des Geschäftsjahres 2010/11 betraut. Gegenstand der Prüfungen waren der vom Vorstand vorgelegte und nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) aufgestellte Jahresabschluss der TUI AG zum 30. September 2011 sowie der gemeinsame Lagebericht der TUI AG und des TUI Konzerns und der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2010/11, der nach den Vorschriften der International Financial Reporting Standards (IFRS) und ergänzend nach den gemäß § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt wurde. Dem Jahresabschluss der TUI AG und dem Konzernabschluss wurden uneingeschränkte Bestätigungsvermerke erteilt. Die verkürzten Konzernzwischenabschlüsse sowie die Konzernzwischenlageberichte zum 31. Dezember 2010, zum 31. März 2011 und zum 30. Juni 2011 wurden einer prüferischen Durchsicht unterzogen.

Die Jahresabschlüsse, der Lagebericht und die Prüfungsberichte der Abschlussprüfer haben allen Mitgliedern des Aufsichtsrats vorgelegen. Sie waren Gegenstand der Sitzungen des Prüfungsausschusses am 9. Dezember 2011 und des Aufsichtsrats am 13. Dezember 2011, an denen auch Vertreter des Abschlussprüfers teilnahmen und bei denen sie für Fragen zur Verfügung standen. Nach eigener Prüfung der Jahresabschlüsse der TUI AG und des Konzerns, des gemeinsamen Lageberichts zum 30. September 2011 sowie der Ergebnisse der Abschlussprüfung billigt der Aufsichtsrat den Jahresabschluss der TUI AG, der damit festgestellt ist, den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht.

Besetzung des Vorstands, des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse

Die Amtszeit sämtlicher Aufsichtsratsmitglieder endete mit dem Schluss der Hauptversammlung am 9. Februar 2011, danach hat die neue fünfjährige Amtszeit begonnen. Der Aufsichtsrat setzt sich in der neuen Amtsperiode aus je acht Mitgliedern der Aktionäre und der Arbeitnehmer zusammen.

Folgende Aufsichtsratsmitglieder der Aktionäre wurden durch die Hauptversammlung am 9. Februar 2011 gewählt:

- Anass Houir Alami, Generaldirektor Caisse de Dépot et de Gestion (CDG), Rabat, Marokko
- Prof. Dr. Edgar Ernst, Präsident Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung e.V., Bonn
- Roberto López Abad, ehem. Generaldirektor der Caja de Ahorros del Mediterráneo, Alicante, Spanien
- Prof. Dr. Klaus Mangold, Vorsitzender des Aufsichtsrats der Rothschild GmbH, Stuttgart
- Mikhail Noskov, Finanzvorstand der Sever Group, Moskau, Russland
- Carmen Riu Güell, Unternehmerin, Playa de Palma, Spanien
- Christian Strenger, Mitglied von Aufsichtsräten, Frankfurt am Main
- Vladimir Yakushev, geschäftsführender Partner der SGCM Ltd., Moskau, Russland

Folgende Aufsichtsratsmitglieder der Arbeitnehmer wurden am 13. Januar 2011 gewählt:

- Arnd Dunse, Leiter Konzern-Controlling der TUI AG, Bad Nenndorf
- Petra Gerstenkorn, Mitglied des Bundesvorstands der ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft, Berlin
- Frank Jakobi, Reiseverkehrskaufmann, Hamburg
- Ingo Kronsfoth, Tarifsekretär, Bundesfachgruppe Luftverkehr der ver.di – Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft, Berlin
- Christian Kuhn, Reiseverkehrskaufmann, Hannover
- Hans-Dieter Rüter, Flugzeugbauer, Langenhagen
- Anette Stempel, Reiseverkehrskauffrau, Hemmingen
- Ortwin Strubelt, Reiseverkehrskaufmann, Hamburg

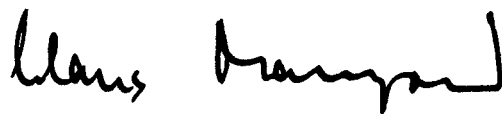
In seiner konstituierenden Sitzung am 9. Februar 2011 wurden die Wahlen zum Vorsitz und zu den Ausschüssen durchgeführt. Prof. Dr. Klaus Mangold wurde zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats gewählt; stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats wurde Petra Gerstenkorn.

Gleichzeitig hat der Aufsichtsrat die Mitglieder der Ausschüsse gewählt. Mitglieder des Präsidiums sind Prof. Dr. Klaus Mangold (Vorsitzender), Petra Gerstenkorn (stellvertretende Vorsitzende), Carmen Riu Güell, Vladimir Yakushev, Frank Jakobi und Hans-Dieter Rüter. Prof. Dr. Klaus Mangold (Vorsitzender), Carmen Riu Güell und Vladimir Yakushev bilden den Nominierungsausschuss. Zu Mitgliedern des Prüfungsausschusses wurden Prof. Dr. Edgar Ernst (Vorsitzender), Arnd Dunse, Ingo Kronsfoth, Prof. Dr. Klaus Mangold, Christian Strenger und Ortwin Strubelt gewählt.

Der Aufsichtsrat dankt dem ausgeschiedenen Vorsitzenden des Aufsichtsrats sowie den weiteren ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitgliedern für die gute Zusammenarbeit und ihren Einsatz für das Unternehmen.

Der Aufsichtsrat der TUI AG hat in seiner Sitzung am 27. Juni 2011 beschlossen, den zum März 2012 auslaufenden Vertrag von Dr. Michael Frenzel, Vorstandsvorsitzender der TUI AG, um zwei Jahre bis März 2014 zu verlängern. Des Weiteren hat der Aufsichtsrat den bis August 2011 laufenden TUI AG Dienstvertrag von Peter Long bis August 2014 verlängert. Peter Long leitet seit 2007 den Vorstandsbereich Touristik der TUI AG und nimmt die Funktion des Chief Executive Officer der TUI Travel PLC wahr.

Der Aufsichtsrat
Hannover, 13. Dezember 2011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Klaus Mangold'. The signature is written in a cursive, flowing style.

Prof. Dr. Klaus Mangold
Vorsitzender

FÜNFJAHRESÜBERSICHT

Bilanz

Mio. €	31.12.2007	31.12.2008	30.9.2009	30.9.2010	30.9.2011
Aktiva					
Anlagevermögen	8.123,6	3.028,7	4.888,4	4.031,6	4.005,1
Flüssige Mittel	306,5	1.237,3	493,5	1.037,4	825,2
Übriges Umlaufvermögen (einschließlich RAP)	2.841,3	4.527,8	1.852,4	1.801,9	678,2
Passiva					
Eigenkapital	3.706,3	2.116,1	2.018,1	2.047,6	2.234,5
<i>Gezeichnetes Kapital</i>	642,3	642,8	642,8	643,1	643,5
Sonderposten mit Rücklageanteil	41,5	40,3	39,5	33,0	0,6
Rückstellungen	1.054,3	1.154,6	589,7	450,3	440,8
Finanzschulden gegenüber Konzernfremden	4.287,1	4.074,0	3.435,4	3.641,8	2.024,8
Übrige Verbindlichkeiten (einschließlich RAP)	2.182,2	1.408,8	1.151,6	698,2	807,8
Bilanzsumme	11.271,4	8.793,8	7.234,6	6.870,9	5.508,5

Gewinn- und Verlustrechnung

Mio. €	2007	2008	RGJ 2009	2009/10	2010/11
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	70,9	- 1.465,6	- 90,2	22,7	188,1
Außerordentliches Ergebnis	-	-	-	- 6,1	-
Steuern	+ 4,4	+ 63,1	+ 7,8	3,0	2,2
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	66,5	- 1.528,7	- 98,0	13,6	185,9

Gewinnverwendung

Mio. €	2007	2008	RGJ 2009	2009/10	2010/11
Entnahmen aus der Kapitalrücklage	-	- 1.503,9	98,0	-	-
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	33,2	-	-	-	92,4
Bilanzgewinn	87,6	-	-	13,6	107,1
Gewinnvortrag für das Folgejahr	24,8	-	-	13,6	107,1
Ausschüttung	62,8	-	-	-	-

Ausschüttung pro Aktie

€	2007	2008	RGJ 2009	2009/10	2010/11
Dividende	0,25	-	-	-	-

Kursentwicklung der TUI Aktie

Mio. €	2007	2008	RGJ 2009	2009/10	2010/11
Höchstkurs	21,95	18,78	8,39	9,05	10,86
Tiefstkurs	15,19	7,32	3,37	4,69	3,68
Jahresendkurs	19,13	8,05	7,05	8,98	3,88

TUI AG
Karl-Wiechert-Allee 4
30625 Hannover

