

Norwegen. Um Kreuzfahrtschiffe durch einen Fjord zu navigieren, braucht es einen geübten Kapitän. Wer Steuermann werden möchte, muss deswegen einige Patente erwerben. TUI Cruises bildet seit 2017 Nautische Offiziersassistenten aus. Die Deck-Kadetten stehen noch am Anfang ihrer Karriere auf See.



MEHR ÜBER DIE AUSBILDUNG BEI TUI CRUISES  
LESEN SIE IM MAGAZIN UNTER „KURS NEHMEN“



# Konzernabschluss und -anhang

---

## **134 KONZERNABSCHLUSS**

- 134** Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- 134** Ergebnis je Aktie
- 135** Gesamtergebnisrechnung
- 136** Konzernbilanz
- 138** Eigenkapitalveränderungsrechnung
- 140** Kapitalflussrechnung

## **141 KONZERNANHANG**

- 141** Erläuterungen zu Grundlagen und Methoden des Konzernabschlusses
- 160** Segmentberichterstattung
- 166** Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- 173** Erläuterungen zur Konzernbilanz
- 223** Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung
- 224** Sonstige Erläuterungen
  
- 241** **Versicherung der gesetzlichen Vertreter**
- 242** **Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**
- 250** **Vorbehalt bei zukunftsgerichteten Aussagen**

# KONZERNABSCHLUSS

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der TUI AG für die Zeit vom 1.10.2016 bis 30.9.2017

| Mio. €  | Anhang | 2017           | 2016           |
|---|--------|----------------|----------------|
| Umsatzerlöse  | (1)    | 18.535,0       | 17.153,9       |
| Umsatzkosten  | (2)    | 16.535,5       | 15.247,4       |
| <b>Bruttogewinn</b>   |        | <b>1.999,5</b> | <b>1.906,5</b> |
| Verwaltungsaufwendungen                                     | (2)    | 1.255,8        | 1.216,9        |
| Sonstige Erträge  | (3)    | 12,5           | 36,3           |
| Andere Aufwendungen   |        | 1,9            | 7,4            |
| Finanzerträge   | (4)    | 229,3          | 58,5           |
| Finanzaufwendungen  | (5)    | 156,2          | 345,9          |
| Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen | (6)    | 252,3          | 187,2          |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                           |        | <b>1.079,7</b> | <b>618,3</b>   |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                        | (7)    | 168,8          | 153,4          |
| <b>Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen</b>      |        | <b>910,9</b>   | <b>464,9</b>   |
| Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen                | (8)    | -149,5         | 687,3          |
| <b>Konzerngewinn</b>  |        | <b>761,4</b>   | <b>1.152,2</b> |
| Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngewinn            | (9)    | 644,8          | 1.037,4        |
| Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Konzerngewinn | (10)   | 116,6          | 114,8          |

## Ergebnis je Aktie

| €                                       | Anhang | 2017        | 2016        |
|---|--------|-------------|-------------|
| <b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie</b> | (11)   | <b>1,10</b> | <b>1,78</b> |
| aus fortzuführenden Geschäftsbereichen  |        | 1,36        | 0,61        |
| aus aufgegebenen Geschäftsbereichen     |        | -0,26       | 1,17        |
| <b>Verwässertes Ergebnis je Aktie</b>   | (11)   | <b>1,10</b> | <b>1,77</b> |
| aus fortzuführenden Geschäftsbereichen  |        | 1,36        | 0,60        |
| aus aufgegebenen Geschäftsbereichen     |        | -0,26       | 1,17        |

**Gesamtergebnisrechnung des TUI Konzerns für die Zeit vom 1.10.2016 bis 30.9.2017**

| Mio. €  | Anhang | 2017          | 2016           |
|---|--------|---------------|----------------|
| <b>Konzerngewinn</b>  |        | <b>761,4</b>  | <b>1.152,2</b> |
| Neubewertungen von Pensionsverpflichtungen und zugehörigem Fondsvermögen        |        | 280,7         | -593,3         |
| Zurechenbare Steuern auf Posten, die nicht umgegliedert werden können           | (12)   | -66,9         | 157,9          |
| <b>Posten, die nicht in die GuV umgegliedert werden können</b>                  |        | <b>213,8</b>  | <b>-435,4</b>  |
| Währungsumrechnung  |        | -17,9         | 52,4           |
| Erfolgsneutrale Umrechnung  |        | -89,3         | 32,7           |
| Umgliederungsbeträge für erfolgswirksame Realisierung                           |        | 71,4          | 19,7           |
| Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente                                    |        | -31,8         | 31,8           |
| Zeitwertänderungen  |        | 147,8         | 31,8           |
| Umgliederungsbeträge für erfolgswirksame Realisierung                           |        | -179,6        | -              |
| Cash Flow Hedges  |        | -263,6        | 546,1          |
| Zeitwertänderungen  |        | -635,4        | 505,7          |
| Umgliederungsbeträge für erfolgswirksame Realisierung                           |        | 371,8         | 40,4           |
| Bewertungsänderungen von nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen       |        | 19,3          | -32,0          |
| Erfolgsneutrale Bewertungsänderungen  |        | 28,0          | -32,0          |
| Umgliederungsbeträge für erfolgswirksame Realisierung                           |        | -8,7          | -              |
| Zurechenbare Steuern auf Posten, die umgegliedert werden können                 | (12)   | 46,9          | -80,9          |
| <b>Posten, die in die GuV umgegliedert werden können</b>                        |        | <b>-247,1</b> | <b>517,4</b>   |
| <b>Sonstige Ergebnisse</b>  |        | <b>-33,3</b>  | <b>82,0</b>    |
| <b>Konzerngesamtergebnis</b>  |        | <b>728,1</b>  | <b>1.234,2</b> |
| Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngesamtergebnis                        |        | 620,0         | 1.141,8        |
| Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Konzerngesamtergebnis             |        | 108,1         | 92,4           |
| <b>Aufteilung des Anteils der Aktionäre der TUI AG am Konzerngesamtergebnis</b> |        |               |                |
| Fortzuführende Geschäftsbereiche  |        | 705,7         | 404,2          |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche   |        | -85,7         | 737,6          |

**Konzernbilanz der TUI AG zum 30.9.2017**

| Mio. €   | Anhang     | <b>30.9.2017</b> | 30.9.2016       |
|--|------------|------------------|-----------------|
| <b>Aktiva</b>  |            |                  |                 |
| Geschäfts- oder Firmenwerte  | (13)       | 2.889,5          | 2.853,5         |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte                                   | (14)       | 548,1            | 545,8           |
| Sachanlagen  | (15)       | 4.253,7          | 3.714,5         |
| Nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen                          | (16)       | 1.306,2          | 1.180,8         |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte                  | (17), (38) | 69,5             | 50,4            |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte | (18), (38) | 211,8            | 156,5           |
| Geleistete touristische Anzahlungen                                    | (19)       | 185,2            | 158,8           |
| Derivative Finanzinstrumente   | (38)       | 79,9             | 126,8           |
| Latente Ertragsteueransprüche  | (20)       | 323,7            | 344,7           |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>                                     |            | <b>9.867,6</b>   | <b>9.131,8</b>  |
| Vorräte  | (21)       | 110,2            | 105,2           |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte                  | (17), (38) | –                | 265,8           |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte | (18), (38) | 794,5            | 754,7           |
| Geleistete touristische Anzahlungen                                    | (19)       | 573,4            | 565,4           |
| Derivative Finanzinstrumente   | (38)       | 215,4            | 544,6           |
| Tatsächliche Ertragsteueransprüche                                     | (20)       | 98,7             | 87,7            |
| Finanzmittel   | (22), (38) | 2.516,1          | 2.072,9         |
| Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte                               | (23)       | 9,6              | 929,8           |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>                                     |            | <b>4.317,9</b>   | <b>5.326,1</b>  |
| <b>Summe Aktiva</b>  |            | <b>14.185,5</b>  | <b>14.457,9</b> |

**Konzernbilanz der TUI AG zum 30.9.2017**

| Mio. €   | Anhang     | 30.9.2017       | 30.9.2016       |
|--|------------|-----------------|-----------------|
| <b>Passiva</b>   |            |                 |                 |
| Gezeichnetes Kapital   | (24)       | 1.501,6         | 1.500,7         |
| Kapitalrücklage  | (25)       | 4.195,0         | 4.192,2         |
| Gewinnrücklagen  | (26)       | -2.756,9        | -3.017,8        |
| <b>Eigenkapital vor nicht beherrschenden Anteilen</b>        |            | <b>2.939,7</b>  | <b>2.675,1</b>  |
| Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital  | (28)       | 594,0           | 573,1           |
| <b>Eigenkapital</b>  |            | <b>3.533,7</b>  | <b>3.248,2</b>  |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen    | (29)       | 1.094,7         | 1.410,3         |
| Sonstige Rückstellungen                                      | (30)       | 801,4           | 803,0           |
| <b>Langfristige Rückstellungen</b>                           |            | <b>1.896,1</b>  | <b>2.213,3</b>  |
| Finanzschulden   | (31), (38) | 1.761,2         | 1.503,4         |
| Derivative Finanzinstrumente                                 | (38)       | 50,4            | 27,5            |
| Tatsächliche Ertragsteuerverbindlichkeiten                   |            | 150,2           | 22,2            |
| Latente Ertragsteuerverbindlichkeiten                        | (20)       | 109,0           | 62,9            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                   | (32), (38) | 150,2           | 160,1           |
| <b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>                        |            | <b>2.221,0</b>  | <b>1.776,1</b>  |
| <b>Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</b>     |            | <b>4.117,1</b>  | <b>3.989,4</b>  |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen    | (29)       | 32,7            | 40,6            |
| Sonstige Rückstellungen                                      | (30)       | 349,9           | 374,8           |
| <b>Kurzfristige Rückstellungen</b>                           |            | <b>382,6</b>    | <b>415,4</b>    |
| Finanzschulden   | (31), (38) | 171,9           | 537,7           |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen             | (38)       | 2.653,3         | 2.476,9         |
| Erhaltene touristische Anzahlungen                           |            | 2.446,4         | 2.301,3         |
| Derivative Finanzinstrumente                                 | (38)       | 217,2           | 249,6           |
| Tatsächliche Ertragsteuerverbindlichkeiten                   |            | 65,3            | 196,0           |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                   | (32), (38) | 598,0           | 571,1           |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                        |            | <b>6.152,1</b>  | <b>6.332,6</b>  |
| Schulden i. Z. m. zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten | (33)       | -               | 472,3           |
| <b>Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</b>     |            | <b>6.534,7</b>  | <b>7.220,3</b>  |
| <b>Summe Passiva</b>   |            | <b>14.185,5</b> | <b>14.457,9</b> |

## Eigenkapitalveränderungsrechnung des TUI Konzerns vom 1.10.2016 bis 30.9.2017

| Mio. €  | Gezeichnetes<br>Kapital<br>(24) | Kapitalrücklage<br>(25) | Andere Gewinn-<br>rücklagen | Währungs-<br>umrechnung |
|---|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| <b>Stand zum 1.10.2015</b>  | <b>1.499,6</b>                  | <b>4.187,7</b>          | <b>-2.460,4</b>             | <b>-1.129,2</b>         |
| Dividenden  | -                               | -                       | -327,0                      | -                       |
| Aktienorientierte Vergütungsprogramme                                     | -                               | -                       | 4,3                         | -                       |
| Ausgabe von Belegschaftsaktien  | 1,1                             | 4,5                     | -                           | -                       |
| Erwerb eigener Aktien   | -                               | -                       | -56,3                       | -                       |
| Entkonsolidierung   | -                               | -                       | -                           | -                       |
| Auswirkungen aus Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen                 | -                               | -                       | -6,9                        | -                       |
| <b>Konzerngewinn</b>  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                | <b>1.037,4</b>              | <b>-</b>                |
| Währungsumrechnung  | -                               | -                       | 61,0                        | 34,0                    |
| Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente                              | -                               | -                       | -                           | -                       |
| Cash Flow Hedges  | -                               | -                       | -                           | -                       |
| Neubewertungen von Pensionsverpflichtungen und zugehörigem Fondsvermögen  | -                               | -                       | -593,3                      | -                       |
| Bewertungsänderungen von nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen | -                               | -                       | -32,0                       | -                       |
| Den sonstigen Ergebnissen zurechenbare Steuern                            | -                               | -                       | 157,9                       | -                       |
| <b>Sonstige Ergebnisse</b>  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                | <b>-406,4</b>               | <b>34,0</b>             |
| Konzerngesamtergebnis   | -                               | -                       | 631,0                       | 34,0                    |
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>  | <b>1.500,7</b>                  | <b>4.192,2</b>          | <b>-2.215,3</b>             | <b>-1.095,2</b>         |
| Dividenden  | -                               | -                       | -368,2                      | -                       |
| Aktienorientierte Vergütungsprogramme                                     | -                               | -                       | -1,0                        | -                       |
| Ausgabe von Belegschaftsaktien  | 0,9                             | 2,8                     | -                           | -                       |
| Erwerb eigener Aktien   | -                               | -                       | -22,3                       | -                       |
| Verkauf eigener Aktien  | -                               | -                       | 32,4                        | -                       |
| Entkonsolidierung   | -                               | -                       | 1,8                         | -                       |
| <b>Konzerngewinn</b>  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                | <b>644,8</b>                | <b>-</b>                |
| Währungsumrechnung  | -                               | -                       | 132,2                       | -142,4                  |
| Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente                              | -                               | -                       | -                           | -                       |
| Cash Flow Hedges  | -                               | -                       | -                           | -                       |
| Neubewertungen von Pensionsverpflichtungen und zugehörigem Fondsvermögen  | -                               | -                       | 280,7                       | -                       |
| Bewertungsänderungen von nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen | -                               | -                       | 19,3                        | -                       |
| Den sonstigen Ergebnissen zurechenbare Steuern                            | -                               | -                       | -66,9                       | -                       |
| <b>Sonstige Ergebnisse</b>  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                | <b>365,3</b>                | <b>-142,4</b>           |
| Konzerngesamtergebnis   | -                               | -                       | 1.010,1                     | -142,4                  |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>  | <b>1.501,6</b>                  | <b>4.195,0</b>          | <b>-1.562,5</b>             | <b>-1.237,6</b>         |

| Zur Veräußerung<br>verfügbare Finanz-<br>instrumente | Cash Flow<br>Hedges | Neubewertungs-<br>rücklage | Gewinnrücklagen<br>(26) | Eigenkapital<br>vor nicht beherr-<br>schenden Anteilen | Anteile nicht<br>beherrschender<br>Gesellschafter<br>(28) | <b>Gesamt</b>  |
|--|---------------------|----------------------------|-------------------------|--|---|----------------|
| –  | <b>–204,1</b>       | <b>19,8</b>                | <b>–3.773,9</b>         | <b>1.913,4</b>   | <b>503,9</b>  | <b>2.417,3</b> |
| –  | –                   | –                          | –327,0                  | –327,0   | –13,6   | –340,6         |
| –  | –                   | –                          | 4,3                     | 4,3  | –   | 4,3            |
| –  | –                   | –                          | –                       | 5,6  | –   | 5,6            |
| –  | –                   | –                          | –56,3                   | –56,3  | –   | –56,3          |
| –  | –                   | 0,2                        | 0,2                     | 0,2  | –10,0   | –9,8           |
| –  | –                   | –                          | –6,9                    | –6,9   | 0,4   | –6,5           |
| –  | –                   | –                          | <b>1.037,4</b>          | <b>1.037,4</b>   | <b>114,8</b>  | <b>1.152,2</b> |
| –  | –19,4               | –0,6                       | 75,0                    | 75,0   | –22,6   | 52,4           |
| 31,8   | –                   | –                          | 31,8                    | 31,8   | –   | 31,8           |
| –  | 545,8               | –                          | 545,8                   | 545,8  | 0,3   | 546,1          |
| –  | –                   | –                          | –593,3                  | –593,3   | –   | –593,3         |
| –  | –                   | –                          | –32,0                   | –32,0  | –   | –32,0          |
| –  | –80,8               | –                          | 77,1                    | 77,1   | –0,1  | 77,0           |
| <b>31,8</b>  | <b>445,6</b>        | <b>–0,6</b>                | <b>104,4</b>            | <b>104,4</b>   | <b>–22,4</b>  | <b>82,0</b>    |
| 31,8   | 445,6               | –0,6                       | 1.141,8                 | 1.141,8  | 92,4  | 1.234,2        |
| <b>31,8</b>  | <b>241,5</b>        | <b>19,4</b>                | <b>–3.017,8</b>         | <b>2.675,1</b>   | <b>573,1</b>  | <b>3.248,2</b> |
| –  | –                   | –                          | –368,2                  | –368,2   | –87,2   | –455,4         |
| –  | –                   | –                          | –1,0                    | –1,0   | –   | –1,0           |
| –  | –                   | –                          | –                       | 3,7  | –   | 3,7            |
| –  | –                   | –                          | –22,3                   | –22,3  | –   | –22,3          |
| –  | –                   | –                          | 32,4                    | 32,4   | –   | 32,4           |
| –  | –                   | –1,8                       | –                       | –  | –   | –              |
| –  | –                   | –                          | <b>644,8</b>            | <b>644,8</b>   | <b>116,6</b>  | <b>761,4</b>   |
| –  | 2,8                 | –2,1                       | –9,5                    | –9,5   | –8,4  | –17,9          |
| –31,8  | –                   | –                          | –31,8                   | –31,8  | –   | –31,8          |
| –  | –263,5              | –                          | –263,5                  | –263,5   | –0,1  | –263,6         |
| –  | –                   | –                          | 280,7                   | 280,7  | –   | 280,7          |
| –  | –                   | –                          | 19,3                    | 19,3   | –   | 19,3           |
| –  | 46,9                | –                          | –20,0                   | –20,0  | –   | –20,0          |
| –31,8  | –213,8              | –2,1                       | –24,8                   | –24,8  | –8,5  | –33,3          |
| –31,8  | –213,8              | –2,1                       | 620,0                   | 620,0  | 108,1   | 728,1          |
| –  | <b>27,7</b>         | <b>15,5</b>                | <b>–2.756,9</b>         | <b>2.939,7</b>   | <b>594,0</b>  | <b>3.533,7</b> |

**Kapitalflussrechnung**

| Mio. €  | Anhang | 2017           | 2016           | Veränderung   |
|---|--------|----------------|----------------|---------------|
| Konzerngewinn   |        | 761,4          | 1.152,2        | -390,8        |
| Abschreibungen (+)/Zuschreibungen (-)   |        | 517,8          | 578,5          | -60,7         |
| Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen (+)/Erträge (-)  |        | -239,6         | -164,6         | -75,0         |
| Zinsaufwendungen  |        | 141,8          | 202,3          | -60,5         |
| Dividenden von Joint Ventures und Assoziierten Unternehmen  |        | 118,2          | 82,2           | +36,0         |
| Gewinn (-)/Verlust (+) aus Abgängen von langfristigen Vermögenswerten   |        | -100,7         | -802,5         | +701,8        |
| Zunahme (-)/Abnahme (+) der Vorräte   |        | -18,5          | -9,5           | -9,0          |
| Zunahme (-)/Abnahme (+) der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte  |        | 169,5          | 324,7          | -155,2        |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Rückstellungen  |        | -84,6          | -234,2         | +149,6        |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Verbindlichkeiten (ohne Finanzschulden)   |        | 317,8          | -94,4          | +412,2        |
| <b>Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>   | (40)   | <b>1.583,1</b> | <b>1.034,7</b> | <b>+548,4</b> |
| Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten   |        | 79,5           | 115,3          | -35,8         |
| Einzahlungen/Auszahlungen aus Abgängen von konsolidierten Gesellschaften (abzüglich abgegebener Finanzmittel aus Unternehmensverkäufen) |        | -14,3          | 876,7          | -891,0        |
| Einzahlungen aus Abgängen sonstiger langfristiger Vermögenswerte  |        | 418,7          | 12,1           | +406,6        |
| Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien und immaterielle Vermögenswerte              |        | -1.049,0       | -697,4         | -351,6        |
| Auszahlungen für Investitionen in konsolidierte Gesellschaften (abzüglich übernommener Finanzmittel aus Unternehmenskäufen)             |        | -66,0          | -10,5          | -55,5         |
| Auszahlungen für Investitionen in sonstige Vermögenswerte   |        | -56,6          | -57,2          | +0,6          |
| <b>Mittelabfluss / -zufluss aus der Investitionstätigkeit</b>   | (41)   | <b>-687,7</b>  | <b>239,0</b>   | <b>-926,7</b> |
| Auszahlungen für den Erwerb eigener Aktien  |        | -22,3          | -56,2          | +33,9         |
| Einzahlungen aus der Ausgabe von Belegschaftsaktien   |        | 3,7            | 2,0            | +1,7          |
| Auszahlungen für Anteilserhöhungen konsolidierter Gesellschaften  |        | -              | -8,0           | +8,0          |
| Zahlungen der Dividende der   |        |                |                |               |
| TUI AG  |        | -368,2         | -327,0         | -41,2         |
| Tochterunternehmen an nicht beherrschende Gesellschafter  |        | -88,6          | -14,1          | -74,5         |
| Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und aus der Aufnahme von Finanzschulden  |        | 329,8          | 108,8          | +221,0        |
| Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Finanzschulden  |        | -513,4         | -275,3         | -238,1        |
| Auszahlungen für Zinsen   |        | -74,8          | -92,3          | +17,5         |
| <b>Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>   | (42)   | <b>-733,8</b>  | <b>-662,1</b>  | <b>-71,7</b>  |
| <b>Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands</b>  |        | <b>161,6</b>   | <b>611,6</b>   | <b>-450,0</b> |
| <b>Entwicklung des Finanzmittelbestands</b>   | (43)   |                |                |               |
| <b>Finanzmittelbestand am Anfang der Periode</b>  |        | <b>2.403,6</b> | <b>1.682,2</b> | <b>+721,4</b> |
| Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelbestands  |        | -49,1          | 105,8          | -154,9        |
| Konsolidierungskreisbedingte Veränderungen des Finanzmittelbestands   |        | -              | 4,0            | -4,0          |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands   |        | 161,6          | 611,6          | -450,0        |
| <b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>  |        | <b>2.516,1</b> | <b>2.403,6</b> | <b>+112,5</b> |
| davon in der Bilanzposition zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte enthalten  |        | -              | 330,7          | -330,7        |

# KONZERNANHANG

## Erläuterungen zu Grundlagen und Methoden des Konzernabschlusses

### Allgemeine Erläuterungen

Der TUI Konzern ist mit seinen wesentlichen Tochterunternehmen und Beteiligungen in der Touristik tätig.

Die TUI AG mit Sitz in Hannover, Karl-Wiechert-Allee 4, ist die Muttergesellschaft des TUI Konzerns und eine börsennotierte Aktiengesellschaft deutschen Rechts. Die Gesellschaft ist in den Handelsregistern der Amtsgerichte Berlin-Charlottenburg (HRB 321) und Hannover (HRB 6580) eingetragen. Die Aktien der Gesellschaft werden an der London Stock Exchange und an den Wertpapierbörsen in Hannover und Frankfurt gehandelt.

Der vorliegende Konzernabschluss der TUI AG bezieht sich auf das Geschäftsjahr 2017, das den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 umfasst. Sofern bei Tochtergesellschaften abweichende Geschäftsjahre bestehen, wurden zum Zwecke der Einbeziehung dieser Tochtergesellschaften in den Konzernabschluss der TUI AG Abschlüsse auf den 30. September erstellt.

Vorstand und Aufsichtsrat haben die nach § 161 AktG vorgeschriebene Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben und der Öffentlichkeit auf der Internetseite des Unternehmens ([www.tuigroup.com](http://www.tuigroup.com)) dauerhaft zugänglich gemacht.

Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt. Soweit nicht anders vermerkt, sind alle Beträge in Millionen Euro (Mio. €) angegeben.

Der vorliegende Konzernabschluss wurde am 11. Dezember 2017 vom Vorstand der TUI AG zur Veröffentlichung freigegeben.

### Grundlagen der Rechnungslegung

#### ÜBEREINSTIMMUNGSERKLÄRUNG

Der Konzernabschluss der TUI AG zum 30. September 2017 wurde gemäß der Verordnung 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt. Darüber hinaus wurden die nach § 315a Abs. 1 HGB in der Fassung, die für das Geschäftsjahr anzuwenden ist, zusätzlich zu beachtenden handelsrechtlichen Vorschriften berücksichtigt.

Der Bilanzierung und Bewertung sowie den Erläuterungen und Angaben zum Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2017 liegen grundsätzlich dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zugrunde, die dem Konzernabschluss 2016 zugrunde lagen.

### NEU ANGEWENDETE STANDARDS

Beginnend mit dem Geschäftsjahr 2017 waren die folgenden durch das IASB überarbeiteten bzw. neu herausgegebenen Standards für den TUI Konzern erstmals verpflichtend anzuwenden.

#### Im Geschäftsjahr 2017 erstmals angewendete Standards

| Standard  | Anwendungs-<br>pflicht ab | Voraussichtliche Änderungen  | Auswirkungen auf die<br>Finanzberichterstattung |
|---|---------------------------|--|---|
| <b>IFRS 11</b><br>Bilanzierung des Erwerbs<br>von Anteilen an gemein-<br>schaftlichen Tätigkeiten           | 1.1.2016                  | Die Regelungen schreiben vor, wie der Erwerb von Anteilen an einer gemeinschaftlichen Tätigkeit (Joint Operation), die einen Geschäftsbetrieb im Sinne des IFRS 3 darstellt, zu bilanzieren ist. Demnach hat der Erwerber identifizierbare Vermögenswerte und Schulden zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten, die mit dem Erwerb verbundenen Kosten als Aufwand zu erfassen, latente Steuern anzusetzen und etwaige Residualbeträge als Firmenwert zu aktivieren. Daneben sind die Angabepflichten des IFRS 3 zu beachten. Die Änderungen sind prospektiv anzuwenden. | Keine wesentlichen<br>Auswirkungen              |
| <b>IAS 16 &amp; IAS 38</b><br>Klarstellung der akzeptablen<br>Methoden der Abschreibung<br>und Amortisation | 1.1.2016                  | Mit den Änderungen wird klargestellt, wann eine umsatzbasierte Abschreibungsmethode akzeptabel ist. Demnach sind umsatzbasierte Abschreibungen für Sachanlagen nicht angemessen, für immaterielle Vermögenswerte nur in Ausnahmefällen. Die Änderungen sind prospektiv anzuwenden.   | Keine Auswirkungen                              |
| <b>IAS 16 &amp; IAS 41</b><br>Landwirtschaft –<br>Fruchttragende Gewächse                                   | 1.1.2016                  | Fruchttragende Gewächse, die der Ernte biologischer Vermögenswerte über mehrere Perioden dienen, ohne selbst ein landwirtschaftliches Erzeugnis zu sein, wie z. B. Weinstöcke oder Olivenbäume, konnten bisher mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Künftig sind fruchttragende Gewächse wie Sachanlagen nach IAS 16 mit den fortgeführten Anschaffungskosten zu bilanzieren. Die Früchte der Gewächse sind weiterhin nach IAS 41 mit dem beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren.  | Keine Auswirkungen                              |
| <b>Verschiedene</b><br>Verbesserungen<br>an den IFRS<br>(2012–2014)   | 1.1.2016                  | Die Regelungen aus dem jährlichen Verbesserungsprojekt betreffen Änderungen an vier Standards, den IAS 19, IAS 34, IFRS 5 und IFRS 7. Die Änderungen betreffen neben geringfügigen inhaltlichen Änderungen Klarstellungen zum Ansatz, zum Ausweis und zur Bewertung.   | Keine wesentlichen<br>Auswirkungen              |
| <b>IAS 1</b><br>Angabeninitiative   | 1.1.2016                  | Die Regelungen betreffen die Anwendung von Wesentlichkeit bei der Darstellung aller Abschlussbestandteile. Die Musterstruktur des Anhangs wird gestrichen, sodass die Reihenfolge der Anhangangaben sich nach unternehmensindividueller Relevanz richten kann. Es wird klargestellt, dass unwesentliche Anhangangaben nicht zu machen sind. Dies gilt auch dann, wenn ihre Angabe in anderen Standards explizit gefordert wird. Die Darstellung von nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen in der Gesamtergebnisrechnung wird klargestellt.                    | Keine wesentlichen<br>Auswirkungen              |

### Going Concern-Berichterstattung nach UK Corporate Governance Code

Der Vorstand schätzt die Ausstattung mit liquiden Mitteln und die langfristige Fremdfinanzierung weiterhin als zufriedenstellend ein. Zum 30. September 2017 bestehen die folgenden wesentlichen Finanzverbindlichkeiten und Kreditlinien:

- eine externe revolvingende Kreditlinie (Revolving Credit Facility) in Höhe von 1.535,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis Juli 2022 zur Steuerung der Saisonalität der Zahlungsflüsse und der Liquidität des Konzerns,
- eine Anleihe 2016/21 im Nominalwert von 300,0 Mio. €, ausgegeben durch die TUI AG, mit einer Laufzeit bis Oktober 2021,
- Finanzierungsleasingvereinbarungen in Höhe von 1.226,5 Mio. € sowie
- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 381,3 Mio. €, im Wesentlichen aufgrund von Darlehensverpflichtungen aus dem Erwerb von Sachanlagen.

Die Gewährung der Kreditlinie unterliegt der Einhaltung bestimmter finanzieller Zielgrößen, die zum Bilanzstichtag vollständig eingehalten waren.

In Übereinstimmung mit der Vorschrift C1.3 des UK Corporate Governance Code bestätigt der Vorstand, dass es aus seiner Sicht angemessen ist, den Konzernabschluss unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufzustellen.

## Konsolidierungsgrundsätze und -methoden

### GRUNDSÄTZE

In den Konzernabschluss werden alle wesentlichen Tochterunternehmen einbezogen, die von der TUI AG mittelbar oder unmittelbar beherrscht werden. Beherrschung liegt vor, wenn die TUI AG Verfügungsmacht über die maßgeblichen Tätigkeiten hat, variablen Rückflüssen ausgesetzt ist oder ihr Rechte bezüglich der Rückflüsse zustehen und sie infolge der Verfügungsmacht die Höhe der variablen Rückflüsse beeinflussen kann.

In der Regel beruht die Beherrschungsmöglichkeit dabei auf einer mittelbaren oder unmittelbaren Stimmrechtsmehrheit. Soweit der TUI Konzern bei Beteiligungsunternehmen weniger als die Mehrheit der Stimmrechte hält, kann aufgrund vertraglicher Vereinbarungen oder ähnlichem Beherrschungsmöglichkeit bestehen.

Bei der Beurteilung, ob Kontrolle vorliegt, werden die Existenz und Auswirkung substantieller potenzieller Stimmrechte, die aktuell ausübbar oder umwandelbar sind, berücksichtigt. Die Konsolidierung erfolgt ab dem Zeitpunkt, zu dem die TUI die Beherrschung erlangt. Endet die Beherrschung, scheiden die entsprechenden Gesellschaften aus dem Konsolidierungskreis aus.

Basis für die Erstellung des Konzernabschlusses bilden die Einzel- oder Gruppenabschlüsse der TUI AG und ihrer Tochterunternehmen, die nach einheitlichen Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden aufgestellt und in der Regel von Wirtschaftsprüfern geprüft bzw. einer prüferischen Durchsicht unterzogen sind.

Assoziierte Unternehmen, auf die der TUI Konzern durch seine Mitwirkung an der Finanz- und Geschäftspolitik die Möglichkeit hat, maßgeblichen Einfluss auszuüben, werden nach der Equity-Methode bilanziert. In der Regel wird ein maßgeblicher Einfluss vermutet, wenn die TUI AG direkt oder indirekt einen Stimmrechtsanteil zwischen 20 % und 50 % besitzt.

Ebenfalls nach der Equity-Methode bilanziert werden Anteile an Gemeinschaftsunternehmen (Joint Ventures). Ein Gemeinschaftsunternehmen liegt vor, wenn der TUI Konzern auf der Grundlage einer vertraglichen Vereinbarung eine Gesellschaft gemeinschaftlich mit einem oder mehreren Partnern führt und die Parteien, die die gemeinschaftliche Führung ausüben, Rechte am Nettovermögen der Gesellschaft besitzen. Zu den Gemeinschaftsunternehmen werden auch Gesellschaften gerechnet, bei denen der TUI Konzern zwar über eine Mehrheit oder Minderheit der Stimmrechte verfügt, bei denen aufgrund vertraglicher Vereinbarungen die Entscheidungen über die maßgeblichen Aktivitäten jedoch nur einstimmig getroffen werden können.

Die Bestimmung der Zeitpunkte, zu denen assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen in den Kreis der nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen aufgenommen werden bzw. aus ihm ausscheiden, erfolgt analog zu den für Tochterunternehmen geltenden Grundsätzen. Die Fortschreibung der Equity-Bewertung basiert auf dem letzten verfügbaren Jahresabschluss bzw. auf den Zwischenabschlüssen zum 30. September, sofern die Bilanzstichtage abweichend vom Bilanzstichtag der TUI AG sind. Dies betrifft 34 Unternehmen mit einem Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember und zwei Gesellschaften mit einem Geschäftsjahr vom 1. April bis 31. März des Folgejahres.

**KONSOLIDIERUNGSKREIS**

In den Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2017 wurden insgesamt 259 Tochterunternehmen einbezogen. Die Entwicklung der Anzahl der Gesellschaften seit dem 1. Oktober 2016 ist in der folgenden Tabelle dargestellt.

**Entwicklung des Konsolidierungskreises\*****und der nach der Equity-Methode bewerteten Gesellschaften**

|                                    | Konsolidierte<br>Tochterunter-<br>nehmen | Assoziierte<br>Unternehmen | Gemeinschafts-<br>unternehmen |
|------------------------------------|--|----------------------------|-------------------------------|
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>         | <b>417</b>                               | <b>13</b>                  | <b>27</b>                     |
| Zugänge                            | 9  | –                          | 2                             |
| Gründung                           | 6  | –                          | –                             |
| Akquisition                        | 3  | –                          | 2                             |
| Abgänge                            | 167                                      | –                          | 1                             |
| Liquidation                        | 21                                       | –                          | –                             |
| Verkauf                            | 134                                      | –                          | –                             |
| Verschmelzung                      | 7  | –                          | 1                             |
| Einstellung der Geschäftstätigkeit | 5  | –                          | –                             |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>         | <b>259</b>                               | <b>13</b>                  | <b>28</b>                     |

\* Anzahl ohne TUI AG.

Die unmittelbaren und mittelbaren Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen der TUI AG sind unter den „Sonstigen Erläuterungen – Aufstellung des Anteilsbesitzes des TUI Konzerns“ aufgeführt.

Nicht in den Konzernabschluss einbezogen wurden 58 Tochterunternehmen. Diese Gesellschaften sind auch bei zusammengefasster Betrachtung für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung.

Nachfolgend werden die Auswirkungen der Veränderungen des Konsolidierungskreises im Geschäftsjahr 2017 auf die Jahre 2017 und 2016 dargestellt. Während Bilanzwerte von im Geschäftsjahr 2017 entkonsolidierten Gesellschaften zum Stichtagswert der Vorperiode angegeben werden, erfolgt für Posten der Gewinn- und Verlustrechnung aufgrund von zeitanteiligen Effekten ein Ausweis auch für das Geschäftsjahr 2017. Sachverhalte, die bereits in den Posten „Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen“, „Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte“ bzw. „Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten“ ausgewiesen sind, sind in den nachfolgenden Tabellen nicht dargestellt, sondern im Abschnitt „Aufgegebene Geschäftsbereiche“.

**Auswirkungen der Zu- und Abgänge des Konsolidierungskreises auf die Konzernbilanz**

|                                       | Zugänge          | Abgänge   |
|---------------------------------------|------------------|-----------|
| Mio. €                                | <b>30.9.2017</b> | 30.9.2016 |
| Langfristige Vermögenswerte           | 74,3             | 6,0       |
| Kurzfristige Vermögenswerte           | 9,0              | 0,3       |
| Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten | 51,3             | 0,2       |

### Auswirkungen der Veränderungen des Konsolidierungskreises auf die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| Mio. €  | Zugänge     |            | Abgänge    |
|---|-------------|------------|------------|
|   | 2017        | 2017       | 2016       |
| Umsätze mit Fremden   | 424,5       | –          | 1,5        |
| Umsatzkosten und Verwaltungsaufwendungen                      | 427,2       | –          | 1,3        |
| Sonstige Erträge/andere Aufwendungen                          | 1,3         | 0,4        | –          |
| Ergebnisse aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen | –1,4        | –          | –          |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                             | <b>–2,8</b> | <b>0,4</b> | <b>0,2</b> |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                          | –           | –          | –          |
| <b>Konzernergebnis</b>  | <b>–2,8</b> | <b>0,4</b> | <b>0,2</b> |

## Akquisitionen – Desinvestitionen – Aufgegebene Geschäftsbereiche

### AKQUISITIONEN

Im Geschäftsjahr 2017 wurden 20 Reisebüros im Zuge von Asset Deals erworben. Weiterhin wurden am 31. Oktober 2016 99,99% der Anteile an der Transat France S.A., Ivry-sur-Seine, Frankreich (Transat), einem französischen Reiseveranstalter, erworben. Mit der Akquisition wird beabsichtigt, die Marktpräsenz im französischen Markt zu erhöhen. Durch die Akquisition wurden auch die Mehrheiten an der Transat Développement SAS, Ivry-sur-Seine, Frankreich, sowie an der Tourgreece Tourism Enterprise A.E., Athen, Griechenland, erworben. Letztere wurde bis zum Stichtag wieder veräußert. Die übertragenen Gegenleistungen für sämtliche Erwerbe durch den TUI Konzern umfassen ausschließlich bezahlte Kaufpreise und belaufen sich auf 64,0 Mio. € für die Transat und 3,9 Mio. € für die Reisebüros.

Die sich zwischen den übertragenen Gegenleistungen und den erworbenen, neu bewerteten Nettovermögen ergebenden Unterschiedsbeträge in Höhe von 74,9 Mio. €, davon 72,2 Mio. € bei der Transat, wurden jeweils als Geschäfts- oder Firmenwert angesetzt. Diese Geschäfts- oder Firmenwerte stellen im Wesentlichen einen Teil der zukünftigen Ertrags- und Kosteneinsparungspotenziale dar.

### Erstkonsolidierungsbilanz der Transat-Gruppe

| Mio. €                                     | Zeitwert zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung |
|--|---|
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte       | 19,2  |
| Sachanlagen                                | 8,0   |
| <b>Anlagevermögen</b>                      | <b>27,2</b>                                   |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 18,7  |
| Sonstige Vermögenswerte                    | 14,2  |
| Finanzmittel                               | 17,7  |
| Latente Ertragsteuerverbindlichkeiten      | 6,7   |
| Sonstige Rückstellungen                    | 5,8   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                 | 73,5  |
| <b>Eigenkapital</b>                        | <b>–8,2</b>                                   |

Die Bruttobeträge der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beliefen sich auf 19,2 Mio. € zum Erwerbszeitpunkt, die Wertberichtigungen auf 0,5 Mio. €. Die Bruttobeträge der Sonstigen Vermögenswerte beliefen sich auf 17,2 Mio. €, die Wertberichtigungen auf 3,0 Mio. €.

Die Bewertung der erworbenen Vermögenswerte und Schulden im Rahmen der Kaufpreisallokation bei Akquisition der Transat-Gruppe wurde im laufenden Geschäftsjahr abgeschlossen.

Im Zeitraum November 2016 bis September 2017 erzielte die Transat Umsatzerlöse von 422,4 Mio. € und einen Ergebnisbeitrag von 0,3 Mio. €. Wäre die Transat bereits am 1. Oktober 2016 konsolidiert worden, wären die Umsatzerlöse des TUI Konzerns im Berichtszeitraum um 26,1 Mio. € höher und das Ergebnis nach Steuern um 1,2 Mio. € niedriger.

Im vorliegenden Abschluss wurden die Kaufpreisallokationen der im Geschäftsjahr 2016 erworbenen 18 Reisebüros sowie der Aeolos-Gruppe entsprechend den Vorschriften des IFRS 3 innerhalb der vorgeschriebenen zwölf Monate ohne wesentliche Auswirkungen auf die Konzernbilanz abgeschlossen.

#### DESINVESTITIONEN

Die Veräußerung der Specialist Group wird im Abschnitt „Aufgegebene Geschäftsbereiche“ erläutert. Die Auswirkungen weiterer Desinvestitionen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des TUI Konzerns waren nicht wesentlich.

#### AUFGEGEBENE GESCHÄFTSBEREICHE

Im Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen sind nachträgliche Aufwendungen von 2,0 Mio. € und Erträge in Höhe von 6,7 Mio. € sowie Steuern vom Einkommen und Ertrag in Höhe von 2,5 Mio. € aus im Vorjahr veräußerten aufgegebenen Geschäftsbereichen enthalten.

Das Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen des Vorjahres enthält das Ergebnis der am 12. September 2016 veräußerten Hotelbeds Group sowie der LateRooms Group, die am 6. Oktober 2015 veräußert worden ist.

Die TUI AG hatte im Vorjahr beschlossen, sich von der Specialist Group zu trennen, da diese geringe Berührungspunkte mit dem übrigen Geschäft des TUI Konzerns hat und somit wenig Potenzial zur Integration in die Strategie des Konzerns bietet. Die Specialist Group bestand im laufenden Geschäftsjahr nur noch aus den unter der Marke Travelopia zusammengefassten Reiseveranstaltern, die insbesondere Expeditionsreisen, Luxusreisen, Reisen zu Sportereignissen, Reisen für Schüler und Studenten sowie Segelurlaube anbieten. Der Bereich Sprachreisen wurde bereits im vergangenen Geschäftsjahr veräußert.

Der Verkauf der Travelopia an Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. wurde am 15. Juni 2017 vollzogen. Das Ergebnis aus dem Verkauf berechnet sich wie folgt:

#### Ergebnis aus dem Verkauf der Specialist Group

| Mio. €  | 2017         |
|---|--------------|
| Erhaltener Verkaufspreis                              | 444,6        |
| Buchwerte der veräußerten Vermögenswerte und Schulden | -441,7       |
| Umgliederungsbeträge für Währungsumrechnung           | -71,1        |
| Umgliederungsbeträge für Cash Flow Hedges             | -2,0         |
| Veräußerungskosten, Nebenkosten und Garantien         | -15,1        |
| <b>Abgangsergebnis</b>                                | <b>-85,3</b> |

Der erhaltene Verkaufspreis umfasst sowohl den Preis für die Veräußerung der Anteile an den Gesellschaften der Travelopia als auch den Kaufpreis für zwei Darlehen, die der Travelopia gewährt worden sind.

In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wird das bis zum Verkauf erwirtschaftete Ergebnis aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich Specialist Group getrennt von den Erträgen und Aufwendungen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen erfasst und in einer separaten Zeile als Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen gesondert ausgewiesen. Da die Specialist Group bereits im Vorjahr als aufgebener Geschäftsbereich klassifiziert und das Ergebnis in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung separat dargestellt wurde, erfolgt keine Änderung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahres.

**Gewinn- und Verlustrechnung des aufgegebenen Geschäftsbereichs Specialist Group**

| Mio. €  | 2017          | 2016         |
|---|---------------|--------------|
| Umsatzerlöse  | 829,0         | 1.371,4      |
| Umsatzkosten  | 738,0         | 1.217,1      |
| <b>Bruttogewinn</b>   | <b>91,0</b>   | <b>154,3</b> |
| Verwaltungsaufwendungen   | 98,6          | 177,0        |
| Sonstige Erträge  | 0,1           | 7,0          |
| Andere Aufwendungen   | 0,2           | 20,7         |
| Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte   | 47,4          | –            |
| Finanzerträge   | 0,2           | 0,6          |
| Finanzaufwendungen  | 1,2           | 1,1          |
| <b>Laufendes Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich Specialist Group vor Ertragsteuern</b>            | <b>–56,1</b>  | <b>–36,9</b> |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag  | 10,3          | –2,7         |
| <b>Laufendes Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich Specialist Group</b>                              | <b>–66,4</b>  | <b>–34,2</b> |
| Ergebnis aus dem Verkauf des aufgegebenen Geschäftsbereichs Specialist Group                              | –85,3         | –            |
| <b>Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich Specialist Group</b>  | <b>–151,7</b> | <b>–34,2</b> |
| Anteil der Aktionäre der TUI AG am Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich Specialist Group            | –151,7        | –34,1        |
| Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich Specialist Group | –             | –0,1         |

Während der Vergleichszeitraum des Vorjahres das ganze Geschäftsjahr umfasst, wird im abgelaufenen Geschäftsjahr die Gewinn- und Verlustrechnung nur bis zum Abgang am 15. Juni 2017 dargestellt. In den Umsätzen des Vergleichszeitraums sind die Umsätze der Sprachreisen bis zu ihrer Veräußerung sowie Umsätze im Zusammenhang mit den im vergangenen Jahr ausgetragenen Rugby- und Cricket-Weltmeisterschaften enthalten. Die Lösung von Travelopia aus dem Vertriebsverbund des TUI Konzerns bewirkte zusätzlich eine Minderung der Umsatzerlöse im laufenden Geschäftsjahr. Korrespondierend sanken insgesamt die Umsatzkosten. Gegenläufig konnten insbesondere die Umsätze aus Segelreisen gesteigert werden. Die Aussetzung der planmäßigen Abschreibungen seit dem 30. September 2016 gemäß den Vorschriften des IFRS 5 führte ebenfalls zu einer Ergebnisverbesserung.

Die Bewertung des aufgegebenen Geschäftsbereichs mit dem vereinbarten Kaufpreis abzüglich Veräußerungskosten zum 31. März 2017 führte zu einer Wertminderung in Höhe von 47,4 Mio. €, die in der Gewinn- und Verlustrechnung der Specialist Group als Wertminderung auf Geschäfts- oder Firmenwerte ausgewiesen wird.

In der Konzernkapitalflussrechnung werden die Zahlungsflüsse des Gesamtkonzerns inklusive der aufgegebenen Geschäftsbereiche gezeigt. Eine separate Darstellung der Zahlungsflüsse des aufgegebenen Geschäftsbereichs Specialist Group erfolgt in der nachstehenden Tabelle. Zahlungsflüsse aus konzerninternen Beziehungen, insbesondere Finanzierungen, Dividenden, Geschäftsübertragungen und Unternehmensverkäufen, bleiben unberücksichtigt. Im Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit sind die bei Verkauf abgehenden liquiden Mittel der Specialist Group von 423,6 Mio. € enthalten.

**Verkürzte Kapitalflussrechnung des aufgegebenen Geschäftsbereichs Specialist Group**

| Mio. €   | 2017   | 2016  |
|--|--------|-------|
| Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit | 55,9   | 42,1  |
| Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit        | –453,1 | –80,6 |
| Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit       | –4,2   | –3,9  |

### WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Fremdwährungstransaktionen werden mit den Wechselkursen zum Transaktionszeitpunkt in die funktionale Währung umgerechnet. Gewinne und Verluste, die aus der Erfüllung solcher Transaktionen sowie aus der Umrechnung zum Stichtagskurs von in Fremdwährung geführten monetären Vermögenswerten und Schulden resultieren, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Ausgenommen hiervon sind Gewinne und Verluste, die als qualifizierte Sicherungsgeschäfte zur Absicherung zukünftiger Zahlungsströme (Cash Flow Hedges) im Eigenkapital zu erfassen sind.

Jahresabschlüsse sind in der funktionalen Währung der jeweiligen Gesellschaft erstellt. Als funktionale Währung einer Gesellschaft wird die Währung des wirtschaftlichen Umfelds bezeichnet, in dem die Gesellschaft primär tätig ist. Mit Ausnahme von wenigen Gesellschaften stimmt die Funktionalwährung der Tochtergesellschaften mit der Währung des Lands überein, in dem die jeweilige Tochtergesellschaft ihren Sitz hat.

Sofern Jahresabschlüsse von Tochtergesellschaften in anderen Funktionalwährungen erstellt werden als dem Euro, der Berichtswährung des Konzerns, erfolgt die Umrechnung von Vermögenswerten, Schulden und Bilanzvermerken zum Mittelkurs am Bilanzstichtag (Stichtagskurs). Diesen Gesellschaften zugeordnete Geschäfts- oder Firmenwerte und Anpassungen des beizulegenden Zeitwerts, die beim Erwerb eines ausländischen Unternehmens entstanden sind, werden als Vermögenswerte und Schulden des ausländischen Unternehmens behandelt und ebenso zum Stichtagskurs umgerechnet. Die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung und damit das in der Erfolgsrechnung ausgewiesene Jahresergebnis werden grundsätzlich mit demjenigen Monatsdurchschnittskurs umgerechnet, in dessen Periode der zugehörige Geschäftsvorfall fällt.

Differenzen aus der Umrechnung von Jahresabschlüssen ausländischer Tochterunternehmen werden erfolgsneutral behandelt und im Konzerneigenkapital als Unterschiede aus der Währungsumrechnung gesondert ausgewiesen. Wenn ein ausländisches Unternehmen oder ein ausländischer Geschäftsbetrieb veräußert wird, werden bislang im sonstigen Ergebnis erfasste Währungsdifferenzen erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung als Teil des Gewinns bzw. Verlusts aus der Veräußerung erfasst.

Umrechnungsdifferenzen bei nicht monetären Posten, deren Änderungen ihres beizulegenden Zeitwerts erfolgswirksam verrechnet werden (z. B. erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Eigenkapitalinstrumente), sind in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Demgegenüber sind Umrechnungsdifferenzen bei nicht monetären Posten, deren Änderungen ihres beizulegenden Zeitwerts im Eigenkapital berücksichtigt werden (z. B. als zur Veräußerung verfügbar klassifizierte Eigenkapitalinstrumente), innerhalb der Gewinnrücklagen erfasst.

Im TUI Konzern gibt es im Berichts- und im Vorjahreszeitraum kein Tochterunternehmen, das seine Geschäfte in einer hochinflationären Volkswirtschaft betreibt.

Bei der Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Unternehmen, die nach der Equity-Methode bewertet werden, finden für die Fortschreibung des Beteiligungsbuchwerts sowie die Umrechnung der Geschäfts- oder Firmenwerte grundsätzlich die gleichen Grundsätze Anwendung wie bei konsolidierten Tochterunternehmen.

### NETTOINVESTITION IN EINEN AUSLÄNDISCHEN GESCHÄFTSBETRIEB

Monetäre Posten in Form von ausstehenden Forderungen oder Verbindlichkeiten gegenüber einem ausländischen Geschäftsbetrieb, deren Abwicklung in einem absehbaren Zeitraum weder geplant noch wahrscheinlich ist, stellen einen Teil der Nettoinvestition in diesen ausländischen Geschäftsbetrieb dar. Währungsdifferenzen aus der Umrechnung dieser monetären Posten werden im sonstigen Ergebnis, d. h. erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Im TUI Konzern bestehen solche Darlehen insbesondere gegenüber Hotelgesellschaften in der Türkei und Nordafrika.

**Wechselkurse von für den TUI Konzern bedeutenden Währungen**

| Je €               | Stichtagskurs |           | Jahresdurchschnittskurs |      |
|--------------------|---------------|-----------|-------------------------|------|
|                    | 30.9.2017     | 30.9.2016 | 2017                    | 2016 |
| Britische Pfund    | 0,88          | 0,86      | 0,87                    | 0,78 |
| US-Dollar          | 1,18          | 1,12      | 1,07                    | 1,11 |
| Schweizer Franken  | 1,15          | 1,09      | 1,08                    | 1,09 |
| Schwedische Kronen | 9,65          | 9,62      | 9,69                    | 9,35 |

**KONSOLIDIERUNGSMETHODEN**

Die Bilanzierung des Nettovermögens erworbener Tochterunternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Dabei wird zunächst ungeachtet bestehender nicht beherrschender Anteile eine vollständige Zeitwertbewertung aller identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden zum Erwerbszeitpunkt vorgenommen. Anschließend wird die zum Zeitwert bewertete Gegenleistung für den Erwerb des Beteiligungsanteils mit dem auf den erworbenen Anteil entfallenden neu bewerteten Eigenkapital verrechnet. Von dem einzelfallweise ausübbareren Wahlrecht zur Bewertung der nicht beherrschenden Anteile zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Full Goodwill-Methode) wurde wie im Vorjahr kein Gebrauch gemacht.

Aktive Unterschiedsbeträge aus Unternehmenserwerben werden als Geschäfts- oder Firmenwerte aktiviert und entsprechend den Vorschriften des IFRS 3 als Vermögenswert der erworbenen Tochtergesellschaft bilanziert. Passive Unterschiedsbeträge werden zum Zeitpunkt der Entstehung sofort ergebniswirksam aufgelöst, wobei der Effekt der Auflösung als sonstiger Ertrag ausgewiesen wird.

Bei Anteilszukaufen nach Kontrollerlangung (Aufstockung der Anteile) werden Unterschiedsbeträge zwischen dem Kaufpreis und dem Buchwert von erworbenen Anteilen direkt im Eigenkapital erfasst. Analog werden die Effekte aus Anteilsverkäufen ohne Kontrollverlust ebenfalls direkt im Eigenkapital verbucht. Kommt es hingegen zu einer Kontrollerlangung bzw. einem Kontrollverlust, findet eine ergebniswirksame Gewinn- oder Verlustrealisierung statt. Diese Ergebniswirkung entsteht bei sukzessiven Unternehmenserwerben (Transaktionen mit Kontrollerlangung), indem der zuvor an dem erworbenen Unternehmen gehaltene Eigenkapitalanteil zu dem zum Erwerbszeitpunkt beizulegenden Zeitwert neu bewertet wird. Bei Transaktionen mit Kontrollverlust umfasst der Gewinn oder Verlust nicht nur den Unterschied zwischen den Buchwerten der abgehenden Anteile und der erhaltenen Gegenleistung, sondern auch das Ergebnis aus der Neubewertung der verbleibenden Anteile.

Bei Verlust der Beherrschung wird das in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassende Ergebnis berechnet als Differenz zwischen dem Zeitwert der erhaltenen Gegenleistung zuzüglich des Zeitwerts einer eventuell zurückbehaltenen Beteiligung an dem Tochterunternehmen und des anteiligen Buchwert des Tochterunternehmens. Bis dahin erfolgsneutral erfasste Unterschiede aus der Währungsumrechnung, der Rücklage für Wertänderungen von Finanzinstrumenten sowie eliminierten Zwischenergebnissen werden zum Zeitpunkt der Veräußerung zusätzlich in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Bei der Veräußerung wird der diesen Tochtergesellschaften zurechenbare Geschäfts- oder Firmenwert in die Bestimmung des Gewinns bzw. Verlusts aus der Veräußerung einbezogen.

Im Konzern werden die wesentlichen assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode bilanziert und zum Zeitpunkt des Erwerbs mit ihren Anschaffungskosten angesetzt. Der Ansatz der Beteiligung des Konzerns an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen umfasst dabei den beim Erwerb jeweils aufgedeckten Geschäfts- oder Firmenwert.

Der Anteil des Konzerns an Gewinnen und Verlusten von assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen wird vom Zeitpunkt des Erwerbs an in der Gewinn- und Verlustrechnung (Ergebnis aus der nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen) und der Anteil der erfolgsneutralen Veränderung der Rücklagen in den Gewinnrücklagen des Konzerns erfasst. Die kumulierten Veränderungen nach Erwerb werden im Beteiligungsbuchwert gezeigt. Wenn der Verlustanteil an einem assoziierten Unternehmen oder einem Gemeinschaftsunternehmen dem ursprünglichen Anteil des Konzerns an diesem Unternehmen inklusive anderer ungesicherter Forderungen entspricht bzw. diesen übersteigt,

werden grundsätzlich keine weiteren Verluste erfasst. Darüber hinausgehende Verluste werden nur erfasst, sofern für das assoziierte Unternehmen oder das Gemeinschaftsunternehmen Verpflichtungen eingegangen oder für das Unternehmen Zahlungen geleistet wurden.

Abweichungen zwischen den von assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und den konzerneinheitlichen Rechnungslegungsvorschriften werden grundsätzlich angepasst.

Forderungen und Verbindlichkeiten bzw. Rückstellungen zwischen den konsolidierten Gesellschaften werden eliminiert. Konzerninterne Umsatzerlöse und andere Erträge sowie die entsprechenden Aufwendungen werden eliminiert. Zwischenergebnisse aus dem konzerninternen Lieferungs- und Leistungsverkehr werden unter Berücksichtigung latenter Ertragsteuern ergebniswirksam zurückgenommen. Zwischenverluste werden jedoch gegebenenfalls als Indikator für die Notwendigkeit der Durchführung eines Wertminderungstests in Bezug auf den übertragenen Vermögenswert betrachtet. Zwischengewinne aus Transaktionen mit nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen werden entsprechend dem Anteil des Konzerns an den Unternehmen eliminiert, sofern es sich nicht um Zwischengewinne aus dem üblichen Lieferungs- und Leistungsverkehr handelt. Konzerninterne Lieferungen und Leistungen erfolgen zu marktüblichen Bedingungen.

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernabschluss ist auf Basis des Anschaffungs- bzw. Herstellungskostenprinzips erstellt. Davon ausgenommen sind bestimmte Finanzinstrumente, beispielsweise zu Handelszwecken gehaltene oder zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte und Derivate sowie das Planvermögen aus extern finanzierten leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen, die zum beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag angesetzt wurden.

Die Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss der TUI AG einbezogenen Unternehmen werden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellt. Die Wertansätze im Konzernabschluss werden unbeeinflusst von steuerlichen Vorschriften allein von der wirtschaftlichen Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Rahmen der Regelungen des IASB bestimmt.

### ERTRAGSREALISIERUNG

Die Erfassung von Umsatzerlösen und sonstigen Erträgen erfolgt grundsätzlich nach Erbringung der Leistung bzw. Lieferung der Vermögenswerte und damit mit dem Gefahrenübergang.

Die von Reisebüros erzielten Provisionserlöse für die Vermittlung von Pauschalreisen werden realisiert, wenn die Reisebüros ihre vertragliche Verpflichtung gegenüber dem Veranstalter erfüllt haben. Dies ist in der Regel bei Zahlung des Kunden, spätestens jedoch bei Abreise gegeben. Die Leistung des Reiseveranstalters besteht im Wesentlichen aus der Organisation und Koordination einer Pauschalreise. Deshalb werden Umsatzerlöse aus der Veranstaltung von Pauschalreisen vollständig bei Reiseantritt realisiert. Die Realisierung von Umsatzerlösen aus einzelnen Reisebausteinen, die durch Kunden direkt bei Flug- oder Hotelgesellschaften oder bei Zielgebietsagenturen gebucht werden, erfolgt zum Zeitpunkt der Inanspruchnahme der Leistung durch den Reisenden. Erlöse für noch nicht beendete Kreuzfahrten werden anteilig gemäß Fertigstellungsgrad am Bilanzstichtag realisiert. Dabei bestimmt sich der Fertigstellungsgrad aus dem Verhältnis der bis zum Bilanzstichtag vergangenen Reisetage zu den Gesamtreisetagen.

### GESCHÄFTS- ODER FIRMIENWERTE UND SONSTIGE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt. Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte werden mit ihren Herstellungskosten aktiviert, sofern der Zufluss eines Nutzens für den Konzern wahrscheinlich ist und verlässlich bewertet werden kann. Die Herstellungskosten setzen sich aus den Einzelkosten und den direkt zurechenbaren Gemeinkosten zusammen. Sofern immaterielle Vermögenswerte nur über einen begrenzten Zeitraum nutzbar sind, erfolgt eine planmäßige lineare Abschreibung über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer.

Durch Unternehmenszusammenschlüsse erworbene immaterielle Vermögenswerte – wie Kundenstamm und Markenrechte – werden mit dem beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt angesetzt und ebenfalls planmäßig linear abgeschrieben.

### Wirtschaftliche Nutzungsdauern von immateriellen Vermögenswerten

|                                    | Nutzungsdauer   |
|------------------------------------|-----------------|
| Marken, Lizenzen und übrige Rechte | 15 bis 20 Jahre |
| Transport- und Leasingverträge     | 12 bis 20 Jahre |
| Computer-Software                  | 3 bis 10 Jahre  |
| Kundenstamm                        | 7 bis 15 Jahre  |

Sofern Ereignisse oder Anhaltspunkte vorliegen, die eine Wertminderung anzeigen, wird der fortgeführte Buchwert des immateriellen Vermögenswerts mit dem erzielbaren Betrag verglichen. Wertverlusten, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, wird durch die Erfassung außerplanmäßiger Wertminderungen Rechnung getragen.

Abhängig von der funktionellen Zuordnung des immateriellen Vermögenswerts werden die planmäßigen Abschreibungen und die Wertminderungen in den Umsatzkosten oder den Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen.

Immaterielle Vermögenswerte mit einer unbestimmbaren Nutzungsdauer werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens einmal jährlich auf ihre Werthaltigkeit überprüft (Impairment-Test). Darüber hinaus erfolgen Überprüfungen, sofern Ereignisse oder Anhaltspunkte vorliegen, die eine mögliche Wertminderung der Vermögenswerte anzeigen. Innerhalb des TUI Konzerns handelt es sich bei den immateriellen Vermögenswerten mit einer unbestimmbaren Nutzungsdauer ausschließlich um Geschäfts- oder Firmenwerte.

Die Überprüfung der Werthaltigkeit von Geschäfts- oder Firmenwerten wird auf der Ebene von Zahlungsmittel generierenden Einheiten (CGU) durchgeführt.

Wertminderungen werden vorgenommen, wenn der Buchwert der getesteten Einheiten zuzüglich der zurechenbaren Geschäfts- oder Firmenwerte höher ist als der zukünftig erzielbare Betrag. Der erzielbare Betrag entspricht dem höheren Wert aus dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten (Fair Value less Costs of Disposal) und dem Barwert der künftigen Zahlungsströme der getesteten Einheit bei fortgeführter Nutzung im Unternehmen (Nutzungswert bzw. Value in Use). Der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten entspricht dem Betrag, der in einer Transaktion zu Marktbedingungen zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern nach Abzug von Veräußerungskosten erzielt werden könnte.

Vorzunehmende Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte werden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung separat ausgewiesen.

#### SACHANLAGEN

Das Sachanlagevermögen wird zu fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten bilanziert. Die Anschaffungskosten umfassen alle Gegenleistungen, die aufgebracht wurden, um einen Vermögenswert zu erwerben und ihn in einen betriebsbereiten Zustand zu versetzen. Die Herstellungskosten werden auf Basis von Einzelkosten sowie direkt zurechenbaren Gemeinkosten und Abschreibungen ermittelt.

Fremdkapitalkosten, die in direktem Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung von qualifizierten Vermögenswerten stehen, werden für den Zeitraum bis zur Herstellung des betriebsbereiten Zustands des Vermögenswerts in die Anschaffungs- oder Herstellungskosten dieser Vermögenswerte einbezogen.

Der Finanzierungskostensatz ermittelt sich auf Basis der spezifischen Finanzierungskosten bei speziell für die Beschaffung eines qualifizierten Vermögenswerts aufgenommenen Fremdmitteln und ansonsten als gewogener Durchschnitt der Fremdkapitalkosten der aufgenommenen Fremdfinanzierung.

Die planmäßigen Abschreibungen auf Sachanlagen werden nach der linearen Methode vorgenommen und richten sich nach den betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauern. Den nutzungsbedingten planmäßigen Abschreibungen liegen die folgenden wirtschaftlichen Nutzungsdauern zugrunde:

#### Wirtschaftliche Nutzungsdauern Sachanlagevermögen

|                                    | Nutzungsdauer                      |
|------------------------------------|------------------------------------|
| Hotelgebäude                       | 30 bis 40 Jahre                    |
| Sonstige Gebäude                   | 25 bis 50 Jahre                    |
| Kreuzfahrtschiffe                  | 30 bis 40 Jahre                    |
| Flugzeuge                          |                                    |
| Flugzeugrümpfe und Triebwerke      | 22 bis 25 Jahre                    |
| Triebwerksüberholungen             | intervallabhängig, bis zu 12 Jahre |
| Großreparaturen                    | intervallabhängig, bis zu 12 Jahre |
| Ersatzteile                        | bis zu 12 Jahre                    |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 3 bis 10 Jahre                     |

Des Weiteren wird die Höhe der planmäßigen Abschreibungen durch die zum Ende der wirtschaftlichen Nutzungsdauer eines Vermögenswerts erzielbaren Restwerte bestimmt. Bei Kreuzfahrtschiffen und deren Hotelbereichen wird bei erstmaliger Bilanzierung von einem Restwert in Höhe von bis zu 35 % der Anschaffungskosten ausgegangen. Die Bestimmung der planmäßigen Abschreibung von Flugzeugrümpfen und -triebwerken bei erstmaliger Bilanzierung erfolgt unter Berücksichtigung eines Restwerts von maximal 5 % der Anschaffungskosten. Zahlungen im Rahmen eines Power-by-the-Hour-Vertrags, die sich auf die nächste Instandhaltung der Komponente beziehen, werden als Anlagen im Bau aktiviert und im Zeitpunkt der Instandhaltung in die entsprechende Komponente umgebucht.

Sowohl wirtschaftliche Nutzungsdauern als auch angenommene Restwerte werden einmal jährlich im Rahmen der Konzernabschlussprüfung überprüft. Die Überprüfung der Restwerte erfolgt auf Basis von vergleichbaren Vermögenswerten am Ende ihrer Nutzungsdauer zum heutigen Zeitpunkt. Vorzunehmende Anpassungen werden als Korrektur der planmäßigen Abschreibungen über die Restnutzungsdauer des Vermögenswerts vorgenommen. Die Anpassung der planmäßigen Abschreibung erfolgt rückwirkend für das gesamte Geschäftsjahr, in dem die Überprüfung stattgefunden hat. Ergibt die Überprüfung eine Erhöhung des erzielbaren Restwerts, sodass dieser den verbliebenen Nettobuchwert des Vermögenswerts übersteigt, werden die planmäßigen Abschreibungen ausgesetzt. Zuschreibungen werden in diesem Fall nicht vorgenommen.

Wertverlusten, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, wird durch die Erfassung von Wertminderungen Rechnung getragen. Sofern Ereignisse oder Anhaltspunkte vorliegen, die eine Wertminderung anzeigen, wird im Rahmen der dann durchzuführenden Werthaltigkeitstests der Buchwert eines Vermögenswerts mit dem erzielbaren Betrag verglichen.

Erhaltene Investitionszuschüsse werden als Minderung der Anschaffungs- oder Herstellungskosten gezeigt, sofern diese Zuschüsse direkt einzelnen Posten des Sachanlagevermögens zuzuordnen sind. Kann eine direkte Zuordnung nicht vorgenommen werden, so werden die erhaltenen Zuschüsse und Zulagen als passiver Rechnungsabgrenzungsposten unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen und entsprechend der Nutzung des Investitionsprojekts aufgelöst.

#### LEASINGVERHÄLTNISSE

##### FINANZIERUNGSLEASING

Gemietete Sachanlagen, bei denen der TUI Konzern gemäß den Kriterien des IAS 17 alle wesentlichen mit dem Gegenstand verbundenen Chancen und Risiken trägt, werden aktiviert. Die Aktivierung erfolgt dabei zum beizulegenden Zeitwert des Vermögenswerts oder zum Barwert der Mindestleasingzahlungen, sofern dieser Wert niedriger ist. Die Abschreibung erfolgt planmäßig über die wirtschaftliche Nutzungsdauer oder über die kürzere Laufzeit des Leasingvertrags. Dabei wird die Abschreibungsmethode herangezogen, die auch für vergleichbare erworbene bzw. hergestellte Vermögenswerte Anwendung findet. Jede Leasingrate wird in einen Zins- und einen Tilgungsanteil aufgeteilt, sodass

die Leasingverbindlichkeit konstant verzinst wird. Der Zinsanteil wird ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

#### FINANZINSTRUMENTE

Finanzinstrumente sind vertraglich vereinbarte Ansprüche oder Verpflichtungen, die zu einem Ab- oder Zufluss von finanziellen Vermögenswerten oder zur Ausgabe von Eigenkapitalrechten führen werden. Sie umfassen auch die insbesondere aus originären Vermögenswerten abgeleiteten (derivativen) Ansprüche oder Verpflichtungen.

Nach IAS 39 werden Finanzinstrumente in folgende Bewertungskategorien unterteilt: erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten (At Fair Value through Profit and Loss), Kredite und Forderungen (Loans and Receivables), zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale), bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity) sowie sonstige finanzielle Verbindlichkeiten, die mittels der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden (Financial Liabilities at Amortised Cost).

Finanzinstrumente, welche erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, bestehen im TUI Konzern in Form von derivativen Finanzinstrumenten, die hauptsächlich deshalb als zu Handelszwecken gehalten einzustufen sind (Held for Trading), weil sie nicht die bilanziellen Kriterien als Sicherungsgeschäfte im Rahmen einer Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 erfüllen. Auf eine Ausübung der Fair Value-Option wird verzichtet. Des Weiteren bestehen im TUI Konzern finanzielle Vermögenswerte der Kategorien „Kredite und Forderungen“ und „Zur Veräußerung verfügbar“. Hingegen bestehen im vorliegenden Abschluss keine bis zur Endfälligkeit gehaltenen finanziellen Vermögenswerte.

Im Geschäftsjahr 2017 gab es wie im Vorjahr keine wesentlichen Umklassifizierungen innerhalb der Bewertungskategorien.

#### ORIGINÄRE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN

Originäre finanzielle Vermögenswerte werden mit dem Wert zum Handelstag angesetzt, an dem sich der Konzern zum Kauf des Vermögenswerts verpflichtet. Originäre finanzielle Vermögenswerte werden beim erstmaligen Ansatz als Kredite und Forderungen oder als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte kategorisiert. Kredite und Forderungen sowie zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten bewertet.

Für erkennbare Einzelrisiken werden Wertberichtigungen gebildet. Liegt ein objektiver Hinweis auf Wertminderungen vor, wie z. B. erhebliche finanzielle Schwierigkeiten der Gegenpartei, der Verzug von Zahlungen oder nachteilige Veränderungen in den regionalen Branchenbedingungen, die sich erfahrungsgemäß auf die Bonität des Kreditnehmers des Konzerns auswirken, werden Wertberichtigungen in dem Umfang vorgenommen, der dem erwarteten Nutzungsausfall entspricht. Wertminderungen und Wertaufholungen werden dem sachlichen Hintergrund entsprechend in den Umsatzkosten, den Verwaltungsaufwendungen oder den Finanzaufwendungen ausgewiesen.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte sind nicht derivative finanzielle Vermögenswerte, die entweder dieser Kategorie im Einzelnen ausdrücklich zugeordnet wurden oder keiner anderen Kategorie finanzieller Vermögenswerte zugewiesen werden konnten. Im TUI Konzern handelt es sich dabei um Anteile an verbundenen, nicht konsolidierten Tochterunternehmen, Beteiligungen und sonstige Wertpapiere. Sie werden den langfristigen Vermögenswerten zugeordnet, sofern nicht die Absicht vorliegt, sie innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag zu veräußern.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte werden nach ihrem erstmaligen Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden bis zum Abgang der Vermögenswerte erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Liegen objektive Hinweise auf eine Wertminderung vor, erfolgt diese erfolgswirksam. Objektive Hinweise können insbesondere erhebliche finanzielle Schwierigkeiten der Gegenpartei sowie bedeutende Veränderungen des technologischen, marktbezogenen, rechtlichen oder ökonomischen Umfelds sein.

Bei gehaltenen Eigenkapitalinstrumenten ist daneben ein signifikanter oder ein dauerhafter Rückgang des beizulegenden Zeitwerts unter die Anschaffungskosten ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung. Der TUI Konzern geht von einem signifikanten Rückgang aus, wenn der beizulegende Zeitwert um mehr als 20 % unter die Anschaffungskosten sinkt. Als dauerhaft wird ein Rückgang eingestuft, wenn der beizulegende Zeitwert länger als zwölf Monate unter den Anschaffungskosten liegt. Im Fall einer späteren Wertaufholung wird die erfolgswirksam erfasste Wertminderung bei

Eigenkapitalinstrumenten nicht rückgängig gemacht, sondern erfolgsneutral mit dem Eigenkapital verrechnet. Liegt für gehaltene Anteile an Gesellschaften kein auf einem aktiven Markt notierter Marktpreis vor und sind andere Methoden zur Ermittlung eines objektivierbaren Marktwerts nicht anwendbar, werden die Eigenkapitalinstrumente zu Anschaffungskosten bewertet.

Währungsdifferenzen aus der Umrechnung von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden grundsätzlich als Korrektur zu den Umsatzkosten erfasst. Währungsdifferenzen aus der Umrechnung von Verbindlichkeiten, die nicht im Rahmen des normalen Leistungsprozesses anfallen, werden entsprechend dem Charakter der zugrunde liegenden Forderung bzw. Verbindlichkeit entweder unter den sonstigen Erträgen/anderen Aufwendungen oder unter den Finanzaufwendungen/-erträgen oder unter den Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen.

Eine Ausbuchung der Vermögenswerte erfolgt insbesondere zum Zeitpunkt des Erlöschens bzw. der Übertragung der Rechte auf Zahlungen aus dem Vermögenswert und somit zum Zeitpunkt, zu dem im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen wurden.

Originäre finanzielle Verbindlichkeiten werden in der Konzernbilanz angesetzt, wenn eine Verpflichtung besteht, Zahlungsmittel oder andere finanzielle Vermögenswerte auf eine andere Partei zu übertragen. Der erstmalige Ansatz einer originären Verbindlichkeit erfolgt zu deren beizulegendem Zeitwert. Bei aufgenommenen Krediten wird der Nominalbetrag um einbehaltene Disagios und gezahlte Kapitalaufnahmekosten gekürzt. Die Folgebewertung originärer finanzieller Verbindlichkeiten erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode.

#### **DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE UND HEDGING**

Derivative Finanzinstrumente werden im Rahmen der Zugangsbewertung zu ihrem beizulegenden Zeitwert am Tag des Vertragsabschlusses bewertet. Die Folgebewertung erfolgt ebenfalls zu dem am jeweiligen Bilanzstichtag geltenden beizulegenden Zeitwert. Soweit derivative Finanzinstrumente nicht im Rahmen des Hedge Accounting gemäß IAS 39 Bestandteil einer Sicherungsbeziehung sind, werden sie als zu Handelszwecken gehalten (Held for Trading) klassifiziert.

Die Methode zur Erfassung von Gewinnen und Verlusten ist davon abhängig, ob das derivative Finanzinstrument als Sicherungsinstrument klassifiziert wurde, und von der Art des abgesicherten Grundgeschäfts. Liegt keine Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 vor, werden die Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten sofort erfolgswirksam erfasst. Besteht hingegen eine wirksame Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39, wird dieser Sicherungszusammenhang als solcher bilanziert.

Der TUI Konzern wendet die Vorschriften zum Hedge Accounting zur Sicherung von Bilanzposten und künftigen Zahlungsströmen an. Nach Art des abgesicherten Grundgeschäfts werden derivative Finanzinstrumente entweder zur Sicherung des beizulegenden Zeitwerts eines Vermögenswerts oder einer Schuld (Fair Value Hedge) oder zur Sicherung der Risiken schwankender Zahlungsströme aus mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretenden zukünftigen Transaktionen (Cash Flow Hedge) eingesetzt.

Bei Abschluss der Transaktion werden die Sicherungsbeziehung zwischen Sicherungsinstrument und Grundgeschäft, das Ziel des Risikomanagements sowie die zugrunde liegende Strategie dokumentiert. Darüber hinaus wird zu Beginn der Sicherungsbeziehung fortlaufend überwacht und dokumentiert, ob die in der Sicherungsbeziehung eingesetzten Derivate die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts oder der Zahlungsströme der Grundgeschäfte hocheffektiv kompensieren.

Die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten, die als Fair Value Hedge für eine Besicherung des beizulegenden Zeitwerts bilanzierter Vermögenswerte oder Schulden eingesetzt werden, werden ergebniswirksam erfasst. Zudem erfolgt eine ergebniswirksame Anpassung der Buchwerte des abgesicherten Grundgeschäfts um die aus dem besicherten Risiko resultierenden Gewinne oder Verluste.

Der effektive Teil von Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten, die als Cash Flow Hedge für eine Absicherung von Zahlungsströmen bestimmt sind, wird im Eigenkapital erfasst. Der etwaige ineffektive Teil derartiger Wertänderungen wird dagegen ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt. Im Eigenkapital abgegrenzte Beträge werden in der Periode in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht und als Ertrag bzw. Aufwand erfasst, in der das abgesicherte Grundgeschäft erfolgswirksam wird.

Wenn ein Sicherungsgeschäft ausläuft, veräußert wird oder nicht mehr die Kriterien des IAS 39 zur Bilanzierung als Sicherungsgeschäft erfüllt, verbleibt der bis dahin im Eigenkapital kumulierte Gewinn bzw. Verlust im Eigenkapital und wird erst dann erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, wenn die ursprünglich gesicherte zukünftige Transaktion eintritt. Wird der Eintritt der zukünftigen Transaktion nicht länger erwartet, werden die erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten kumulierten Gewinne bzw. Verluste sofort ergebniswirksam vereinnahmt.

#### VORRÄTE

Die Bewertung für gleichartige Gegenstände des Vorratsvermögens erfolgt nach der Durchschnittsmethode.

#### FINANZMITTEL

Finanzmittel umfassen Bargeld, Sichteinlagen, andere kurzfristige hochliquide finanzielle Vermögenswerte mit einer ursprünglichen Laufzeit von maximal drei Monaten und Kontokorrentguthaben. Ausgenutzte Kontokorrentkredite werden als Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten unter den kurzfristigen Finanzschulden ausgewiesen.

#### EIGENKAPITAL

Stammaktien werden als Eigenkapital klassifiziert. Kosten, die direkt der Ausgabe von neuen Aktien oder Wandelrechten zuzurechnen sind, werden im Eigenkapital netto nach Steuern als Abzug von den Emissionserlösen bilanziert.

#### EIGENE AKTIEN

Eigene Aktien werden zu Anschaffungskosten einschließlich direkt zuordenbarer Anschaffungsnebenkosten als Verringerung des Eigenkapitals ausgewiesen. Beim Erwerb oder Verkauf von Anteilen wird kein Gewinn oder Verlust in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Etwaige Unterschiede zwischen den Einnahmen aus dem Verkauf und den Anschaffungskosten werden in den Rücklagen erfasst.

#### PENSIONS-RÜCKSTELLUNGEN

Die angesetzte Pensionsrückstellung für leistungsorientierte Pläne entspricht dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen (Defined Benefit Obligation, DBO) am Bilanzstichtag abzüglich des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens. Übersteigt das Planvermögen eines leistungsorientierten Plans die DBO, wird der übersteigende Betrag als sonstiger Vermögenswert ausgewiesen. Die DBO wird jährlich von unabhängigen versicherungsmathematischen Sachverständigen unter Anwendung der Anwartschaftsbarwertmethode (Projected Unit Credit Method) berechnet.

Bei beitragsorientierten Plänen leistet der Konzern aufgrund einer gesetzlichen, einer vertraglichen oder einer freiwilligen Verpflichtung Beiträge an öffentliche oder private Pensionsversicherungspläne. Der Konzern hat über die Zahlung der Beiträge hinaus keine weiteren Zahlungsverpflichtungen. Die Beiträge werden bei Fälligkeit im Personalaufwand erfasst.

#### SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Sonstige Rückstellungen werden gebildet, wenn der Konzern eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung hat, die aus einem vergangenen Ereignis resultiert, und es darüber hinaus wahrscheinlich ist, dass die Begleichung der Verpflichtung zu einer Vermögensbelastung führen wird und die Höhe der Rückstellung verlässlich ermittelt werden konnte.

Wenn eine Vielzahl gleichartiger Verpflichtungen besteht, wird die Wahrscheinlichkeit einer Vermögensbelastung auf Basis der Gruppe dieser Verpflichtungen ermittelt. Eine Rückstellung wird auch dann passiviert, wenn die Wahrscheinlichkeit einer Vermögensbelastung in Bezug auf eine einzelne, in dieser Gruppe enthaltene Verpflichtung gering ist.

Rückstellungen werden zum Barwert der erwarteten Ausgaben bewertet, wobei ein Vorsteuerzinssatz verwendet wird, der die aktuellen Markterwartungen hinsichtlich des Zinseffekts sowie die für die Verpflichtung spezifischen Risiken berücksichtigt. Bereits in den Schätzungen zukünftiger Zahlungsströme berücksichtigte Risiken haben keine Auswirkung auf den Abzinsungssatz. Aus der Aufzinsung resultierende Erhöhungen der Rückstellungen werden erfolgswirksam als Zinsaufwendungen erfasst.

#### LATENTE STEUERN

Erwartete Steuerersparnisse aus der Nutzung von als zukünftig realisierbar eingeschätzten Verlustvorträgen werden aktiviert. Unabhängig von der weiterhin bestehenden unbeschränkten Vortragsfähigkeit inländischer Verlustvorträge wird die jährliche Nutzung in Deutschland jedoch durch die Mindestbesteuerung beschränkt. Für ausländische Verlust-

vorträge bestehen oftmals länderspezifische zeitliche Begrenzungen der Vortragsfähigkeit und Beschränkungen der Nutzung für Gewinne aus der betrieblichen Tätigkeit, die bei der Bewertung entsprechend berücksichtigt worden sind.

Ertragsteuern werden unmittelbar dem Eigenkapital belastet oder gutgeschrieben, wenn sich die Steuer auf Posten bezieht, die in der gleichen oder einer anderen Periode unmittelbar dem Eigenkapital gutgeschrieben oder belastet werden.

Latente Steuerforderungen werden in dem Umfang angesetzt, in dem es wahrscheinlich ist, dass ein zukünftig zu versteuerndes Ergebnis verfügbar sein wird, gegen das die temporäre Differenz oder ein noch nicht genutzter steuerlicher Verlust verwendet werden kann.

Latente Steuern werden unter Anwendung der Steuersätze und Steuervorschriften bewertet, die am Bilanzstichtag gelten oder gesetzlich verabschiedet worden sind und deren Geltung zum Zeitpunkt der Realisierung der latenten Steuerforderung bzw. der Begleichung der latenten Steuerverbindlichkeit erwartet wird.

#### **TATSÄCHLICHE ERTRAGSTEUERN**

Latente und tatsächliche Ertragsteuerverbindlichkeiten werden mit entsprechenden Steuererstattungsansprüchen saldiert, wenn sie in demselben Steuerhoheitsgebiet bestehen und hinsichtlich Art und Fristigkeit gleichartig sind.

#### **ANTEILSBASIERTE VERGÜTUNGEN**

Bei den im Konzern existierenden anteilsbasierten Vergütungsplänen handelt es sich um Vergütungspläne, die in bar oder auch durch Eigenkapitalinstrumente abgegolten werden.

Für Transaktionen mit Barausgleich wird zum Zeitpunkt der Leistungserbringung durch den Anspruchsberechtigten die daraus resultierende Schuld des Konzerns zu ihrem beizulegenden Zeitwert aufwandswirksam angesetzt. Bis zur Begleichung der Schuld wird der beizulegende Zeitwert der Schuld zu jedem Berichtsstichtag neu bemessen und alle Änderungen des beizulegenden Zeitwerts erfolgswirksam erfasst.

Für Transaktionen mit Eigenkapitalausgleich wird der beizulegende Zeitwert der gewährten Eigenkapitalinstrumente als Personalaufwand mit einer korrespondierenden direkten Erhöhung des Eigenkapitals erfasst. Der beizulegende Zeitwert wird zum Zeitpunkt der Gewährung der Eigenkapitalinstrumente ermittelt und über den Zeitraum verteilt, in dem die Mitarbeiter die Bezugsberechtigung für die Eigenkapitalinstrumente erdienen. Das Vorgehen bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der gewährten Eigenkapitalinstrumente wird unter Textziffer 37 dargestellt.

**ZUSAMMENFASSUNG AUSGEWÄHLTER BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN**

In der folgenden Tabelle sind die wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des TUI Konzerns zusammengefasst.

**Zusammenfassung ausgewählter Bewertungsmethoden**

| Bilanzposten  | Bewertungsmethode  |
|---|--|
| <b>Vermögenswerte</b>   |  |
| Geschäfts- oder Firmenwerte   | Anschaffungskosten (Folgebewertung: Impairment-Test)   |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte mit bestimmter Nutzungsdauer               | Fortgeführte Anschaffungs- oder Herstellungskosten   |
| Sachanlagen   | Fortgeführte Anschaffungs- oder Herstellungskosten   |
| Beteiligungen an at Equity bilanzierten Unternehmen                             | Fortgeführter anteiliger Wert des Eigenkapitals der Beteiligung  |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte</b>   |  |
| Darlehen und Forderungen  | Fortgeführte Anschaffungskosten  |
| Bis zur Endfälligkeit gehalten  | Nicht vorhanden  |
| Zu Handelszwecken gehalten/ Derivate  | Beizulegender Zeitwert   |
| Zur Veräußerung verfügbar   | Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert oder zu Anschaffungskosten<br>Niedrigerer Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert |
| <b>Vorräte</b>  |  |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen             | Fortgeführte Anschaffungskosten  |
| Finanzmittel  | Anschaffungskosten   |
| Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte  | Niedrigerer Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten   |
| <b>Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>                                     |  |
| Darlehen und Kredite  | Fortgeführte Anschaffungskosten  |
| Rückstellungen für Pensionen  | Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method)   |
| Sonstige Rückstellungen   | Barwert des künftigen Erfüllungsbetrags  |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>  |  |
| Originäre finanzielle Verbindlichkeiten   | Fortgeführte Anschaffungskosten  |
| Derivative finanzielle Verbindlichkeiten  | Beizulegender Zeitwert   |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten | Fortgeführte Anschaffungskosten  |

**Wesentliche Annahmen und Schätzungen**

Die Darstellung der im Konzernabschluss ausgewiesenen Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Rückstellungen sowie der Eventualverbindlichkeiten ist von Schätzungen und Annahmen abhängig. Bestehende Unsicherheiten werden bei der Wertermittlung angemessen berücksichtigt.

Sämtliche Schätzungen und Annahmen basieren auf den Verhältnissen und Beurteilungen am Bilanzstichtag. Bei der Einschätzung der künftigen Geschäftsentwicklung wurde das zu diesem Zeitpunkt als realistisch unterstellte zukünftige wirtschaftliche Umfeld in den Geschäftsfeldern und Regionen, in denen der Konzern tätig ist, berücksichtigt.

Annahmen und Schätzungen, die einen wesentlichen Einfluss auf die Wertansätze der Vermögenswerte und Schulden im TUI Konzern haben können, beziehen sich im Wesentlichen auf die folgenden bilanziellen Sachverhalte:

- Festlegung von Annahmen im Rahmen von Impairment-Tests, insbesondere für Geschäfts- oder Firmenwerte
- Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte im Rahmen von Unternehmenserwerben und Bestimmung der Nutzungsdauer von erworbenen immateriellen Vermögenswerten

- Bestimmung von Nutzungsdauern und Restbuchwerten des Sachanlagevermögens
- Bestimmung von Parametern für die Bewertung von Pensionsverpflichtungen
- Ansatz und Bewertung von sonstigen Rückstellungen
- Realisierbarkeit zukünftiger Steuerersparnisse aus steuerlichen Verlustvorträgen und steuerlich abzugsfähigen temporären Differenzen
- Bewertung steuerlicher Risiken
- erzielbare Beträge touristischer Vorauszahlungen

Trotz sorgfältiger Schätzung kann die tatsächliche Entwicklung von den Schätzwerten abweichen. In solchen Fällen werden die Annahmen und, falls erforderlich, die Buchwerte der betroffenen Vermögenswerte und Schulden entsprechend angepasst. Änderungen von Schätzungen werden grundsätzlich im Geschäftsjahr der Änderung und in den zukünftigen Perioden berücksichtigt.

#### **GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERTE**

Zum 30. September 2017 beträgt der Buchwert der Geschäfts- oder Firmenwerte 2.889,5 Mio. € (Vorjahr 2.853,5 Mio. €). Die Ermittlung des erzielbaren Werts einer Cash Generating Unit (CGU) für die Durchführung des jährlichen Impairment-Tests erfordert Annahmen und Schätzungen hinsichtlich der zugrunde liegenden Methodik sowie der Prämissen, die einen erheblichen Einfluss auf den erzielbaren Wert und die Höhe einer möglichen Wertminderung haben können. Diese betreffen insbesondere den der Abzinsung zugrunde liegenden gewichteten durchschnittlichen Kapitalkostensatz nach Ertragsteuern (WACC), die Wachstumsrate der ewigen Rente sowie die auf der Unternehmensplanung basierenden Prognosen hinsichtlich zukünftiger Zahlungsströme einschließlich der zugrunde liegenden Planungsannahmen. Änderungen dieser Annahmen können einen erheblichen Einfluss auf den erzielbaren Wert und die Höhe einer möglichen Wertminderung haben.

#### **UNTERNEHMENSERWERBE UND IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE**

Im Rahmen der Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen sind die identifizierbaren erworbenen Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden mit ihrem beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Dabei werden regelmäßig Cash Flow-basierte Verfahren eingesetzt, die in Abhängigkeit von den zugrunde gelegten Annahmen zu unterschiedlichen Ergebnissen führen können. Insbesondere die Einschätzung der wirtschaftlichen Nutzungsdauer von immateriellen Vermögenswerten sowie die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Eventualschulden sind mit Unsicherheiten und Annahmen verbunden.

Einzelheiten zu den Unternehmenserwerben bzw. den Nutzungsdauern immaterieller Vermögenswerte sind im Abschnitt „Akquisitionen – Desinvestitionen – Aufgegebene Geschäftsbereiche“ des Kapitels „Konsolidierungsgrundsätze und -methoden“ und im Abschnitt „Geschäfts- oder Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte“ des Kapitels „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ dargestellt.

#### **SACHANLAGEVERMÖGEN**

Die Bewertung der abnutzbaren Vermögenswerte des Sachanlagevermögens ist mit Schätzungen verbunden. Der Buchwert des Sachanlagevermögens zum 30. September 2017 beträgt 4.253,7 Mio. € (Vorjahr 3.714,5 Mio. €). Zur Überprüfung der Wertansätze wird laufend eingeschätzt, ob ein Anhaltspunkt für eine mögliche Wertminderung gegeben ist. Diese Anhaltspunkte betreffen zahlreiche Bereiche und Faktoren wie z. B. das marktbezogene oder technische Umfeld, aber auch den physischen Zustand. Liegt ein solcher Anhaltspunkt vor, muss das Management den erzielbaren Betrag auf der Basis von erwarteten Zahlungsströmen und angemessenen Zinssätzen schätzen. Darüber hinaus beziehen sich wesentliche Annahmen und Schätzungen auf die Festlegung wirtschaftlicher Nutzungsdauern sowie erzielbarer Restwerte von Gegenständen des Sachanlagevermögens.

Einzelheiten zu Nutzungsdauern und Restwerten von Gegenständen des Sachanlagevermögens sind im Abschnitt Sachanlagevermögen des Kapitels „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ dargestellt.

#### **PENSIONS-RÜCKSTELLUNGEN**

Zum 30. September 2017 beträgt der Buchwert der Rückstellungen für Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen 1.127,4 Mio. € (Vorjahr 1.450,9 Mio. €). Für Pensionspläne, deren Fondsvermögen die Verpflichtung übersteigt, werden zum 30. September 2017 sonstige Vermögenswerte in Höhe von 57,0 Mio. € (Vorjahr 36,2 Mio. €) ausgewiesen.

Für die Ermittlung der Verpflichtungen aus leistungsorientierten Pensionszusagen werden versicherungsmathematische Berechnungen herangezogen, die auf den zugrunde gelegten Annahmen hinsichtlich der Lebenserwartung und des Abzinsungssatzes beruhen.

Der Marktwert des Planvermögens zum Bilanzstichtag beträgt 2.631,3 Mio. € (Vorjahr 2.740,0 Mio. €). Da als Planvermögen klassifizierte Vermögenswerte grundsätzlich nicht zur kurzfristigen Veräußerung bestimmt sind, können sich die Marktwerte des Fondsvermögens bis zur Realisierung signifikant verändern.

Detailinformationen zu den versicherungsmathematischen Annahmen sind bei den Erläuterungen zu den bilanzierten Pensionsrückstellungen unter Ziffer 29 beschrieben.

#### SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Zum 30. September 2017 werden sonstige Rückstellungen in Höhe von 1.151,3 Mio. € (Vorjahr 1.177,8 Mio. €) ausgewiesen. Im Rahmen des Ansatzes und der Bewertung von Rückstellungen müssen in erheblichem Umfang Annahmen hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit, der Fälligkeit und der Höhe des Risikos getroffen werden.

Der Beurteilung, ob eine gegenwärtige Verpflichtung besteht, liegen in der Regel Einschätzungen interner oder externer Sachverständiger zugrunde. Die Höhe der Rückstellungen basiert auf den erwarteten Aufwendungen, die auf Basis der Sachverhaltsbeurteilung im Einzelfall anhand von Erfahrungswerten, Ergebnissen vergleichbarer Sachverhalte bzw. Bandbreiten möglicher Inanspruchnahmen bestimmt oder durch Sachverständige geschätzt werden. Aufgrund der mit dieser Beurteilung verbundenen Unsicherheit können die tatsächlichen Aufwendungen von den Schätzungen abweichen und damit zu unerwarteten Belastungen führen.

Einzelheiten zu den sonstigen Rückstellungen befinden sich bei den Erläuterungen zur Bilanz unter Ziffer 30.

#### LATENTE ERTRAGSTEUERANSPRÜCHE

Zum 30. September 2017 werden 323,7 Mio. € (Vorjahr 344,7 Mio. €) aktive latente Steuern ausgewiesen. Vor der Saldierung mit passiven latenten Steuern betragen die aktiven latenten Steuern 646,5 Mio. €, wovon 198,1 Mio. € (Vorjahr 211,5 Mio. €) auf Verlustvorträge entfallen, auf die aktive latente Steuern gebildet wurden. Die Einschätzung der Nutzbarkeit aktiver latenter Steuern beruht auf Annahmen hinsichtlich der Fähigkeit der jeweiligen Konzerngesellschaft, ausreichendes zu versteuerndes Einkommen zu generieren. TUI beurteilt deshalb zu jedem Bilanzstichtag, ob die Realisierbarkeit zukünftig erwarteter Steuerersparnisse für den Ansatz aktiver latenter Steuern hinreichend wahrscheinlich ist. Bei der Beurteilung werden u.a. unternehmensinterne Prognosen über die zukünftige steuerliche Ertragssituation der Konzerngesellschaft herangezogen. Ändert sich die Beurteilung der Realisierbarkeit zukünftiger latenter Ertragsteueransprüche, werden gegebenenfalls Wertberichtigungen auf die aktivierten latenten Steuern vorgenommen.

Einzelheiten zu den latenten Ertragsteueransprüchen befinden sich bei den Erläuterungen zur Bilanz unter Ziffer 20.

#### TATSÄCHLICHE ERTRAGSTEUERN

Der TUI Konzern ist in verschiedenen Ländern ertragsteuerpflichtig. Zur Ermittlung der Ertragsteuerschulden sind wesentliche Annahmen über die Wahrscheinlichkeit, den Zeitpunkt und die Beträge zu zahlender Steuern erforderlich. Es gibt Geschäftsvorfälle und Berechnungen, deren endgültige Besteuerung während des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs nicht abschließend ermittelt werden kann. Rückstellungen oder Eventualverbindlichkeiten für unsichere Steuerpositionen werden unter Berücksichtigung angemessener externer Beratung basierend auf der wahrscheinlichen oder möglichen Höhe der gegebenenfalls eintretenden zusätzlichen Steuerzahlungen angesetzt bzw. angegeben. Die Höhe der Verpflichtung für erwartete Steuerprüfungen basiert auf Schätzungen ob und in welcher Höhe zusätzliche Ertragsteuern fällig werden. In der Periode der endgültigen Ermittlung der Besteuerung werden getroffene Schätzungen gegebenenfalls korrigiert.

#### ERZIELBARE BETRÄGE DER GELEISTETEN TOURISTISCHEN VORAUSZAHLUNGEN

Die geleisteten touristischen Vorauszahlungen betragen zum 30. September 2017 insgesamt 758,6 Mio. € (Vorjahr 724,2 Mio. €). Die Beurteilung der erzielbaren Beträge touristischer Vorauszahlungen an Hoteliers erfordert Annahmen über das Volumen des zukünftigen Handels mit dem Hotelier und die Kreditwürdigkeit dieser Hoteliers. Um die Werthaltigkeit der touristischen Vorauszahlungen zu beurteilen, berücksichtigt TUI die Finanzstärke der Hoteliers, die Qualität der

Hotels sowie die Nachfrage für jedes Hotel und das touristische Zielgebiet während der vergangenen und für kommende Saisons.

#### ÄNDERUNG VON SCHÄTZUNGEN

Bis zum Ende des Geschäftsjahres 2016 wurden neue Flugzeuge und Triebwerke im Rahmen der planmäßigen Abschreibung über einen Zeitraum von bis zu 18 Jahren auf einen prognostizierten marktkonformen Restwert abgeschrieben.

Der künftig zu erwartende Nutzungsverlauf hat sich für im TUI Konzern genutzte Flugzeuge und Triebwerke im Rahmen einer angepassten Flottenstrategie geändert. Daher werden mit Wirkung ab 1. Oktober 2016 Flugzeuge und Triebwerke abhängig vom Flugzeugtyp über einen Zeitraum von bis zu 25 Jahren bis auf einen Restwert von maximal 5 % abgeschrieben.

Die Anpassung der Nutzungsdauer und damit verbunden der Restwerte wurde als Änderung einer rechnungslegungsbezogenen Schätzung gemäß IAS 8 prospektiv vorgenommen. Eine rückwirkende Änderung vorangegangener Berichtsperioden erfolgte daher nicht.

Aufgrund der Änderung der rechnungslegungsbezogenen Schätzung des wirtschaftlichen Nutzungsverlaufs fielen die planmäßigen Abschreibungen im Geschäftsjahr 2017 um 20,3 Mio. € geringer aus. In den kommenden drei Geschäftsjahren werden sich gemäß Planung aus der Anpassung der Nutzungsdauern und der Restwerte Entlastungen der planmäßigen Abschreibungen in einer Größenordnung von rund 25 Mio. € ergeben.

## Segmentberichterstattung

### Erläuterung zu den Segmenten

Die Identifizierung von Geschäftssegmenten erfolgt anhand der internen Organisations- und Berichtsstruktur, die im TUI Konzern primär auf Grundlage der unterschiedlichen Produkte und Dienstleistungen sowie einer geographischen Aufteilung aufgebaut ist. Die einzelnen organisatorischen Einheiten werden unabhängig von ihrer gesellschaftsrechtlichen Beteiligungsstruktur allein nach wirtschaftlichen Kriterien den Geschäftssegmenten zugeordnet. Die Segmente werden eigenständig von Segmentverantwortlichen geführt, an die regelmäßig separate Finanzinformationen für das jeweilige Segment geliefert werden. Diese berichten regelmäßig innerhalb des Group Executive Committee, welches aus sechs Vorstandsmitgliedern und sechs weiteren Führungskräften besteht. Die rechtsverbindliche Entscheidung über die Verwendung der Ressourcen trifft der Vorstand. Daher wurde der Vorstand des TUI Konzerns als verantwortliche Unternehmensinstanz (Chief Operating Decision Maker, CODM) gemäß IFRS 8 identifiziert.

Das Segment Region Nord enthält die Veranstalter und Fluggesellschaften in Großbritannien, Irland und den Nordischen Ländern sowie die Beteiligung an dem Veranstaltergeschäft der kanadischen Sunwing und das Gemeinschaftsunternehmen TUI Russia. Außerdem werden in diesem Segment die Veranstalter Crystal Ski und TUI Lakes & Mountains, vormals Thomson Lakes & Mountains, gezeigt, die insbesondere im Winter eine große Rolle für die Auslastung der britischen Flugzeuge spielen. Die im Vorjahr ebenfalls in diesem Segment ausgewiesene Hotelbetriebsgesellschaft Blue Diamond Hotels & Resorts Inc., St. Michael, Barbados, wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr in das Hotelgeschäft integriert und wird daher nunmehr im Segment Hotels & Resorts gezeigt. Des Weiteren wurde das englische Kreuzfahrtgeschäft Marella Cruises, vormals Thomson Cruises, im Geschäftsjahr 2017 aus dem Segment Region Nord in das Segment Kreuzfahrten überführt. Die Vorjahreszahlen wurden an die geänderte Segmentierung angepasst.

Das Segment Region Zentral umfasst die Veranstalter und Fluggesellschaften in Deutschland sowie die Veranstalter in Österreich, Polen und der Schweiz.

Das Segment Region West beinhaltet die Veranstalter und Fluggesellschaften in Belgien und den Niederlanden sowie die Veranstalter in Frankreich.

Das Segment Hotels & Resorts umfasst alle eigenen Hotels und Hotelbeteiligungen des TUI Konzerns.

Das Segment Kreuzfahrten besteht aus Hapag-Lloyd Cruises und dem Gemeinschaftsunternehmen TUI Cruises sowie dem englischen Kreuzfahrtgeschäft Marella Cruises.

In dem Segment Übrige Touristik werden neben der französischen Linienfluggesellschaft Corsair und den Zielgebietsagenturen insbesondere zentrale Funktionen der Touristik, wie Flugsteuerung und Informationstechnologie, ausgewiesen.

Neben den obigen Segmenten, die das Geschäftsfeld Touristik bilden, wird außerdem das Segment „Alle übrigen Segmente“ ausgewiesen. In diesem Segment sind neben den Geschäftstätigkeiten für die neuen Märkte insbesondere die Corporate Center-Funktionen des Konzerns und der Zwischenholdings sowie die Immobiliengesellschaften des Konzerns zusammengefasst.

In den aufgegebenen Geschäftsbereichen werden im Geschäftsjahr 2017 die Umsatz- und Ergebnisbeiträge der Specialist Group bis zu ihrem Verkauf am 15. Juni 2017 ausgewiesen. Im Vorjahr waren hier zusätzlich zu der Specialist Group die Hotelbeds Group und die LateRooms Group enthalten. Zu weiteren Erläuterungen der aufgegebenen Geschäftsbereiche wird auf den Abschnitt „Aufgegebene Geschäftsbereiche“ im Kapitel „Akquisitionen – Desinvestitionen – Aufgegebene Geschäftsbereiche“ verwiesen.

## Erläuterung zu den Segmentdaten

Die Auswahl der angegebenen Segmentdaten basiert auf der regelmäßigen internen Berichterstattung segmentierter finanzieller Kennzahlen an den Vorstand. In der Segmentberichterstattung werden insbesondere die Ergebniskennzahlen EBITA und bereinigtes EBITA angegeben, da diese Kennzahlen für die wertorientierte Unternehmensführung herangezogen werden und somit der Konzernsteuerungsgröße im Sinne des IFRS 8 entsprechen.

Der TUI Konzern definiert das EBITA als Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Wertberichtigungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte. Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte sind im EBITA enthalten. Nicht im EBITA enthalten sind Bewertungseffekte auf Zinssicherungsinstrumente sowie Ergebniseffekte aus der Containerschifffahrt, da es sich bei der bis zu ihrem Verkauf am 10. Juli 2017 gehaltenen Beteiligung an der Hapag-Lloyd AG aus Sicht der TUI AG um eine Finanzinvestition und nicht um eine operative Beteiligung handelt.

Im Gegensatz zum EBITA ist das bereinigte EBITA um Abgangsergebnisse von Finanzanlagen, Restrukturierungsaufwendungen nach IAS 37, sämtliche Effekte aus Kaufpreisallokationen, Anschaffungsnebenkosten und bedingten Kaufpreiszahlungen sowie andere Aufwendungen und Erträge aus Einzelsachverhalten korrigiert worden. Als Einzelsachverhalte werden hier Erträge und Aufwendungen bereinigt, die aufgrund ihrer Höhe sowie der Häufigkeit ihres Eintritts die Beurteilung der operativen Ertragskraft der Unternehmensbereiche und des Konzerns erschweren oder verzerren. Zu diesen Sachverhalten zählen insbesondere wesentliche Reorganisations- und Integrationsaufwendungen, die nicht die Kriterien nach IAS 37 erfüllen, wesentliche Aufwendungen aus Rechtsstreitigkeiten, Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Flugzeugen sowie andere wesentliche Geschäftsvorfälle mit Einmalcharakter.

Neben dieser Steuerungsgröße wird die Segmentberichterstattung freiwillig um die Ergebniskennzahlen EBITDA und EBITDAR ergänzt. Der TUI Konzern definiert das EBITDA als Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern, Wertberichtigungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte und Ab- und Zuschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, Finanzanlagen und Umlaufvermögen. Bei den Abschreibungen handelt es sich um den Saldo aus Abschreibungen und Zuschreibungen. Ausgehend vom EBITDA werden zur Überleitung auf die Kennzahl EBITDAR die langfristigen Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen herausgerechnet.

Zudem werden für jedes Segment die internen und externen Umsatzerlöse, Abschreibungen und Wertminderungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwerte), Sachanlagen und Finanzanlagen sowie das Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen angegeben, da diese Beträge in die Bewertung des EBITA einfließen. Geschäftsvorfälle zwischen den Segmenten werden grundsätzlich zu marktüblichen Bedingungen getätigt, wie sie auch bei Geschäften mit fremden Dritten zugrunde liegen. Es gibt keinen externen Kunden, dessen einzelner Anteil an den Umsatzerlösen 10 % oder mehr beträgt.

Die Vermögenswerte und Schulden je Segment sind nicht Teil der Berichterstattung an den Vorstand und werden daher in der Segmentberichterstattung nicht angegeben. Die einzige auf Ebene der einzelnen Segmente an den Vorstand berichtete Kennzahl im Hinblick auf die Vermögenswerte sind die Investitionen, die daher ebenfalls Teil dieser Segmentberichterstattung sind. Die angegebenen Beträge stellen die zahlungswirksamen Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen in Übereinstimmung mit der intern berichteten Kennzahl dar. Finanzierungsvorgänge, wie die Aufnahme von Darlehen und Finanzierungsleasingvereinbarungen, werden bei dieser Kennzahl nicht berücksichtigt. Daher stimmen diese Investitionen nicht mit den Zugängen zu sonstigen immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen überein. Eine Überleitung der Investitionen wird in einer separaten Tabelle dargestellt.

Die Abschreibungen und Zuschreibungen beziehen sich auf die nach Regionen aufgeteilten langfristigen Vermögenswerte und enthalten nicht die Wertminderungen von Geschäfts- oder Firmenwerten.

Die nach Regionen aufgeteilten langfristigen Vermögenswerte beinhalten sonstige immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen sowie nicht als Finanzinstrumente einzustufende sonstige langfristige Vermögenswerte.

## Segmentkennzahlen

### Umsatzerlöse nach Segmenten

| Mio. €                                  | 2017             |             |                 | 2016                         |                     |                    |
|---|------------------|-------------|-----------------|------------------------------|---------------------|--------------------|
|   | Fremde<br>Dritte | Konzern     | Gesamt          | Fremde<br>Dritte<br>geändert | Konzern<br>geändert | Gesamt<br>geändert |
| Hotels & Resorts                        | 679,0            | 687,2       | 1.366,2         | 618,6                        | 659,8               | 1.278,4            |
| Kreuzfahrten                            | 815,0            | 0,1         | 815,1           | 703,1                        | 0,4                 | 703,5              |
| Region Nord                             | 6.601,5          | 35,2        | 6.636,7         | 6.564,4                      | 50,5                | 6.614,9            |
| Region Zentral                          | 6.039,5          | 22,8        | 6.062,3         | 5.562,9                      | 43,1                | 5.606,0            |
| Region West                             | 3.502,2          | 35,6        | 3.537,8         | 2.869,9                      | 18,9                | 2.888,8            |
| Übrige Touristik                        | 677,0            | 314,4       | 991,4           | 669,3                        | 292,8               | 962,1              |
| Konsolidierung                          | –                | –1.049,7    | –1.049,7        | –                            | –995,8              | –995,8             |
| <b>Touristik</b>                        | <b>18.314,2</b>  | <b>45,6</b> | <b>18.359,8</b> | <b>16.988,2</b>              | <b>69,7</b>         | <b>17.057,9</b>    |
| Alle übrigen Segmente                   | 220,8            | 55,0        | 275,8           | 165,7                        | 44,1                | 209,8              |
| Konsolidierung                          | –                | –100,6      | –100,6          | –                            | –113,8              | –113,8             |
| <b>Fortzuführende Geschäftsbereiche</b> | <b>18.535,0</b>  | <b>0,0</b>  | <b>18.535,0</b> | <b>17.153,9</b>              | <b>–</b>            | <b>17.153,9</b>    |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche           | 829,0            | –           | 829,0           | 2.321,6                      | 108,9               | 2.430,5            |
| <b>Summe der Segmente</b>               | <b>19.364,0</b>  | <b>0,0</b>  | <b>19.364,0</b> | <b>19.475,5</b>              | <b>108,9</b>        | <b>19.584,4</b>    |

**EBITA und bereinigtes EBITA nach Segmenten**

| Mio. €                                  | EBITA          |                  | Bereinigtes EBITA |                  |
|---|----------------|------------------|-------------------|------------------|
|   | 2017           | 2016<br>geändert | 2017              | 2016<br>geändert |
| Hotels & Resorts                        | 353,7          | 301,5            | 356,5             | 303,8            |
| Kreuzfahrten                            | 255,6          | 190,9            | 255,6             | 190,9            |
| Region Nord                             | 309,6          | 362,7            | 345,8             | 383,1            |
| Region Zentral                          | 67,3           | 64,0             | 71,5              | 85,1             |
| Region West                             | 79,4           | 72,1             | 109,2             | 86,1             |
| Übrige Touristik                        | 15,7           | -2,9             | 13,4              | 7,9              |
| <b>Touristik</b>                        | <b>1.081,3</b> | <b>988,3</b>     | <b>1.152,0</b>    | <b>1.056,9</b>   |
| Alle übrigen Segmente                   | -54,8          | -90,2            | -49,9             | -56,4            |
| <b>Fortzuführende Geschäftsbereiche</b> | <b>1.026,5</b> | <b>898,1</b>     | <b>1.102,1</b>    | <b>1.000,5</b>   |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche           | -22,1          | 14,7             | -1,2              | 92,9             |
| <b>Summe der Segmente</b>               | <b>1.004,4</b> | <b>912,8</b>     | <b>1.100,9</b>    | <b>1.093,4</b>   |

Zur besseren Vergleichbarkeit ist im EBITA der aufgegebenen Geschäftsbereiche das Ergebnis aus dem Verkauf der Hotelbeds Group und der Late Rooms Group im Geschäftsjahr 2016 sowie aus dem Verkauf der Specialist Group im Geschäftsjahr 2017 nicht enthalten.

**Überleitung zum Ergebnis vor Ertragsteuern der fortzuführenden Geschäftsbereiche des TUI Konzerns**

| Mio. €  | 2017           | 2016           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Bereinigtes EBITA aus fortzuführenden Geschäftsbereichen</b>                 | <b>1.102,1</b> | <b>1.000,5</b> |
| Abgangsergebnisse*  | 2,2            | -0,8           |
| Restrukturierungsaufwand*   | -23,1          | -12,0          |
| Aufwand aus Kaufpreisallokation*  | -29,2          | -41,9          |
| Aufwand aus Einzelsachverhalten*  | -25,5          | -47,7          |
| <b>EBITA aus fortzuführenden Geschäftsbereichen</b>                             | <b>1.026,5</b> | <b>898,1</b>   |
| Gewinn aus der Veräußerung des Engagements in der Containerschiffahrt           | 172,4          | -              |
| Verluste aus der Bewertung des Engagements in der Containerschiffahrt           | -              | -100,3         |
| Nettozinsbelastung und Aufwand aus der Bewertung von Zinssicherungsinstrumenten | -119,2         | -179,5         |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen</b>        | <b>1.079,7</b> | <b>618,3</b>   |

\* Zur Beschreibung der Bereinigungen wird auf die Erläuterungen im Lagebericht auf Seite 58 verwiesen.

## EBITDA und EBITDAR nach Segmenten

| Mio. €                                  | EBITDA         |                  | Langfristige Miet-,<br>Pacht- und Leasing-<br>aufwendungen |                  | EBITDAR        |                  |
|---|----------------|------------------|--|------------------|----------------|------------------|
|   | 2017           | 2016<br>geändert | 2017   | 2016<br>geändert | 2017           | 2016<br>geändert |
| Hotels & Resorts                        | 484,5          | 396,5            | 117,4  | 110,1            | 601,9          | 506,6            |
| Kreuzfahrten                            | 312,9          | 236,8            | 57,0   | 39,8             | 369,9          | 276,6            |
| Region Nord                             | 378,6          | 430,3            | 332,3  | 338,3            | 710,9          | 768,6            |
| Region Zentral                          | 87,6           | 86,3             | 145,8  | 147,8            | 233,4          | 234,1            |
| Region West                             | 102,0          | 97,9             | 175,2  | 153,5            | 277,2          | 251,4            |
| Übrige Touristik                        | 102,3          | 58,2             | 37,5   | 40,3             | 139,8          | 98,5             |
| Konsolidierung                          | –              | –                | –5,0   | –7,5             | –5,0           | –7,5             |
| <b>Touristik</b>                        | <b>1.467,9</b> | <b>1.306,0</b>   | <b>860,2</b>   | <b>822,3</b>     | <b>2.328,1</b> | <b>2.128,3</b>   |
| Alle übrigen Segmente                   | 23,0           | –0,9             | 377,1  | 376,8            | 400,1          | 375,9            |
| Konsolidierung                          | –              | –                | –487,3   | –454,7           | –487,3         | –454,7           |
| <b>Fortzuführende Geschäftsbereiche</b> | <b>1.490,9</b> | <b>1.305,1</b>   | <b>750,0</b>   | <b>744,4</b>     | <b>2.240,9</b> | <b>2.049,5</b>   |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche           | –22,1          | 85,6             | 38,8   | 65,1             | 16,7           | 150,7            |
| <b>Summe der Segmente</b>               | <b>1.468,8</b> | <b>1.390,7</b>   | <b>788,8</b>   | <b>809,5</b>     | <b>2.257,6</b> | <b>2.200,2</b>   |

## Übrige Segmentinformationen

| Mio. €                                  | Abschreibungen (+)/<br>Zuschreibungen (–) auf<br>sonstige immaterielle<br>Vermögenswerte, Sach-<br>anlagen, Finanzanlagen<br>und Umlaufvermögen |                  | Davon<br>Wertminderungen (+)<br>auf sonstige immaterielle<br>Vermögenswerte und<br>Sachanlagen |                  | Davon planmäßige<br>Abschreibungen auf<br>sonstige immaterielle<br>Vermögenswerte und<br>Sachanlagen |                  |
|---|---|------------------|--|------------------|--|------------------|
|   | 2017  | 2016<br>geändert | 2017   | 2016<br>geändert | 2017   | 2016<br>geändert |
| Hotels & Resorts                        | 130,8   | 95,0             | 36,4   | 2,3              | 98,5   | 93,1             |
| Kreuzfahrten                            | 57,3  | 45,9             | –  | –                | 57,3   | 45,9             |
| Region Nord                             | 69,0  | 67,6             | 11,2   | –                | 64,5   | 68,7             |
| Region Zentral                          | 20,3  | 22,3             | 0,3  | –                | 21,7   | 22,2             |
| Region West                             | 22,6  | 25,8             | –  | 6,4              | 22,2   | 19,2             |
| Übrige Touristik                        | 86,6  | 61,1             | 25,2   | 7,8              | 61,4   | 53,3             |
| <b>Touristik</b>                        | <b>386,6</b>  | <b>317,7</b>     | <b>73,1</b>  | <b>16,5</b>      | <b>325,6</b>   | <b>302,4</b>     |
| Alle übrigen Segmente                   | 77,8  | 89,3             | –  | 0,8              | 77,4   | 88,3             |
| <b>Fortzuführende Geschäftsbereiche</b> | <b>464,4</b>  | <b>407,0</b>     | <b>73,1</b>  | <b>17,3</b>      | <b>403,0</b>   | <b>390,7</b>     |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche           | –   | 70,9             | –  | 16,4             | –  | 54,0             |
| <b>Summe der Segmente</b>               | <b>464,4</b>  | <b>477,9</b>     | <b>73,1</b>  | <b>33,7</b>      | <b>403,0</b>   | <b>444,7</b>     |

## Übrige Segmentinformationen

| Mio. €                                  | Equity-Ergebnis |                  | Investitionen (Capex) |                  |
|---|-----------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | 2017            | 2016<br>geändert | 2017                  | 2016<br>geändert |
| Hotels & Resorts                        | 91,2            | 74,1             | 223,0                 | 262,3            |
| Kreuzfahrten                            | 135,9           | 100,1            | 281,4                 | 45,6             |
| Region Nord                             | 13,2            | 6,0              | 58,5                  | 51,5             |
| Region Zentral                          | 3,7             | 3,1              | 22,3                  | 20,6             |
| Region West                             | 0,4             | 0,6              | 31,0                  | 21,6             |
| Übrige Touristik                        | 7,9             | 3,3              | 115,2                 | 101,0            |
| <b>Touristik</b>                        | <b>252,3</b>    | <b>187,2</b>     | <b>731,4</b>          | <b>502,6</b>     |
| Alle übrigen Segmente                   | –               | –                | 41,2                  | 20,8             |
| <b>Fortzuführende Geschäftsbereiche</b> | <b>252,3</b>    | <b>187,2</b>     | <b>772,6</b>          | <b>523,4</b>     |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche           | –               | 0,3              | 28,6                  | 82,2             |
| <b>Summe der Segmente</b>               | <b>252,3</b>    | <b>187,5</b>     | <b>801,2</b>          | <b>605,6</b>     |

## Überleitung Investitionen

| Mio. €  | 2017           | 2016         |
|---|----------------|--------------|
| <b>Investitionen (Capex)</b>  | <b>801,2</b>   | <b>605,6</b> |
| Finanzierungsleasing  | 136,0          | 315,5        |
| Geleistete Anzahlungen  | 247,8          | 91,8         |
| Zugänge innerhalb der zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerte           | –28,6          | –20,6        |
| Sonstige nicht zahlungswirksame Veränderungen                             | 3,5            | –            |
| <b>Zugänge zu sonstigen immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen</b> | <b>1.159,9</b> | <b>992,3</b> |

## Kennzahlen nach Regionen

| Mio. €               | Außenumsatz nach Sitz des Leistungsempfängers |                 | Davon Außenumsatz der aufgegebenen Geschäftsbereiche |                | Langfristige Vermögenswerte |                | Davon langfristige Vermögenswerte der aufgegebenen Geschäftsbereiche |              |
|----------------------|---|-----------------|--|----------------|-----------------------------|----------------|--|--------------|
|                      | 2017  | 2016            | 2017   | 2016           | 2017                        | 2016           | 2017   | 2016         |
| Deutschland          | 5.513,8                                       | 5.125,4         | 9,0  | 87,2           | 720,9                       | 615,2          | –  | 0,3          |
| Großbritannien       | 5.983,6                                       | 6.356,6         | 316,0  | 641,8          | 2.340,3                     | 2.000,3        | –  | 178,0        |
| Spanien              | 147,2   | 232,3           | 0,9  | 112,6          | 479,7                       | 470,0          | –  | –            |
| Übriges Europa       | 6.861,0                                       | 6.276,1         | 62,2   | 342,8          | 522,4                       | 456,3          | –  | 55,7         |
| Nord- und Südamerika | 591,1   | 1.038,6         | 372,3  | 835,8          | 449,9                       | 401,5          | –  | 71,5         |
| Übrige Regionen      | 267,3   | 477,2           | 68,6   | 301,4          | 490,2                       | 488,3          | –  | 48,2         |
| <b>Gesamt</b>        | <b>19.364,0</b>                               | <b>19.506,2</b> | <b>829,0</b>   | <b>2.321,6</b> | <b>5.003,4</b>              | <b>4.431,6</b> | <b>–</b>   | <b>353,7</b> |

## Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Die operative Ertragslage des TUI Konzerns hat sich im Geschäftsjahr 2017 deutlich positiv entwickelt. Der Anstieg resultierte insbesondere aus der anhaltend guten Geschäftsentwicklung in der Region Nord und in den Segmenten Hotels & Resorts und Kreuzfahrten. Der Konzerngewinn fällt jedoch niedriger aus als im Vorjahr, da im Geschäftsjahr Verluste aus dem Verkauf der Travelopia-Gruppe zu erfassen waren, denen im Vorjahr hohe Abgangsgewinne aus dem Verkauf der Hotelbeds Group entgegenstanden.

### (1) Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse des Konzerns werden im Wesentlichen aus touristischen Dienstleistungen erzielt. Eine Aufteilung der Umsatzerlöse auf die einzelnen Segmente und Regionen ist in der Segmentberichterstattung dargestellt.

### (2) Umsatzkosten und Verwaltungsaufwendungen

Die Umsatzkosten betreffen die Aufwendungen zur Erbringung der touristischen Dienstleistungen. Neben den anfallenden Aufwendungen für Personal, Abschreibungen, Miete und Leasing gehören hierzu insbesondere sämtliche Kosten des Konzerns in Zusammenhang mit der Vermittlung und Erbringung von Flugdienstleistungen, Hotelübernachtungen und Kreuzfahrten sowie Vertriebskosten.

Die Verwaltungsaufwendungen umfassen alle Aufwendungen, die in Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsfunktionen entstehen, und setzen sich wie folgt zusammen:

#### Verwaltungsaufwendungen

| Mio. €                                | 2017           | 2016           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Personalaufwand                       | 710,9          | 697,6          |
| Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen | 62,5           | 60,5           |
| Abschreibungen                        | 92,6           | 64,3           |
| Sonstige                              | 389,8          | 394,5          |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>1.255,8</b> | <b>1.216,9</b> |

Die Umsatzkosten und Verwaltungsaufwendungen beinhalten folgende Aufwendungen für Personal, Abschreibungen, Miete, Pacht und Leasing:

#### Personalaufwand

| Mio. €                | 2017           | 2016           |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Löhne und Gehälter    | 1.896,4        | 1.846,7        |
| Soziale Abgaben       | 298,9          | 286,3          |
| Altersvorsorgeaufwand | 161,7          | 139,0          |
| <b>Gesamt</b>         | <b>2.357,0</b> | <b>2.272,0</b> |

Die Aufwendungen für Altersversorgung enthalten den Dienstzeitaufwand für leistungsorientierte Versorgungszusagen sowie die Beiträge an beitragsorientierte Pensionspläne.

Der Anstieg des Personalaufwands im Geschäftsjahr 2017 im Vergleich zum Vorjahr resultiert insbesondere aus Tarifanpassungen sowie einer höheren Mitarbeiterzahl in den operativen Bereichen. Des Weiteren waren Restrukturierungsmaßnahmen im Zusammenhang mit dem Erwerb des französischen Reiseveranstalters Transat zu berücksichtigen.

Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter (ohne Auszubildende) entwickelte sich wie folgt:

| <b>Mitarbeiter im Geschäftsjahresdurchschnitt (ohne Auszubildende)</b> |               |                  |
|--|---------------|------------------|
|  | 2017          | 2016<br>geändert |
| Hotels & Resorts   | 21.987        | 20.877           |
| Kreuzfahrten   | 312           | 290              |
| Region Nord  | 14.166        | 14.474           |
| Region Zentral   | 10.175        | 10.281           |
| Region West  | 6.119         | 5.370            |
| Übrige Touristik   | 5.742         | 5.340            |
| <b>Touristik</b>   | <b>58.501</b> | <b>56.632</b>    |
| Alle übrigen Segmente  | 1.760         | 1.598            |
| <b>TUI Group</b>   | <b>60.261</b> | <b>58.230</b>    |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche  | 1.741         | 10.410           |
| <b>Summe der Segmente</b>  | <b>62.002</b> | <b>68.640</b>    |

Im Gegensatz zum Vorjahr wird die durchschnittliche Mitarbeiteranzahl in diesem Geschäftsjahr aus den quartärlchen Mitarbeiterzahlen ermittelt.

### Abschreibungen

| Mio. €   | 2017         | 2016         |
|--|--------------|--------------|
| Planmäßige Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 403,0        | 390,7        |
| Wertminderungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen           | 73,1         | 17,3         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>476,1</b> | <b>408,0</b> |

Der Anstieg der planmäßigen Abschreibungen ist auf den Zugang eines Kreuzfahrtschiffs im Vorjahr sowie Investitionen in Hotels und in Software zurückzuführen. Die gestiegenen Abschreibungen aus dem Zugang von Flugzeugen wurden durch die Anpassung der Nutzungsdauer von Flugzeugen im abgelaufenen Geschäftsjahr kompensiert.

Die Wertminderungen betrafen Hotelanlagen, insbesondere aufgrund von Schäden durch Wirbelstürme in der Karibik sowie Wertminderungen von Software und übrigem Sachanlagevermögen bei der Tenuta di Castelfalfi S.p.A.

Die Wertminderungen auf das Anlagevermögen betrafen im Vorjahr im Wesentlichen Wertberichtigungen von Markenrechten sowie Wertberichtigungen auf Software.

### Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen

| Mio. €                                       | 2017         | 2016         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen</b> | <b>838,5</b> | <b>817,0</b> |

Stehen die Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen aus operativen Leasingverträgen in unmittelbarem Zusammenhang mit den erzielten Umsatzerlösen, werden diese Aufwendungen unter den Umsatzkosten ausgewiesen. Handelt es sich

hingegen um Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen für Verwaltungsgebäude, werden diese entsprechend unter den Verwaltungsaufwendungen gezeigt.

### (3) Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge des Geschäftsjahres 2017 resultieren aus dem Verkauf von zwei Tochtergesellschaften sowie einer Beteiligung. Außerdem wurden Erträge aus dem Verkauf von Gewerbegrundstücken der Preussag Immobilien GmbH, Salzgitter, aus dem Verkauf nicht benötigter Flugzeugsatzteile sowie aus dem Verkauf von Fahrzeugen der Zielgebietsagenturen erzielt.

Die sonstigen Erträge des Vorjahres betrafen hauptsächlich den Verkauf eines Hotels der Riu-Gruppe, die Veräußerung eines Gemeinschaftsunternehmens sowie den Verkauf des Kreuzfahrtschiffs Island Escape. Außerdem wurden Erträge aus dem Verkauf von Gewerbegrundstücken der Preussag Immobilien GmbH, Salzgitter, sowie aus dem Verkauf von Fahrzeugen der Zielgebietsagenturen erzielt.

### (4) Finanzerträge

| <b>Finanzerträge</b>                                       |              |             |
|--|--------------|-------------|
| Mio. €   | <b>2017</b>  | 2016        |
| Zinserträge aus Bankguthaben                               | 11,0         | 7,9         |
| Übrige Zinsen und ähnliche Erträge                         | 8,5          | 11,6        |
| Erträge aus der Bewertung von Sicherungsinstrumenten       | 2,2          | 1,0         |
| <b>Zinserträge</b>   | <b>21,7</b>  | <b>20,5</b> |
| Beteiligungserträge  | 175,9        | 2,4         |
| Erträge aus der Bewertung von sonstigen Finanzinstrumenten | 30,6         | 4,1         |
| Erträge aus Wechselkursänderungen bei Finanzinstrumenten   | 1,1          | 31,5        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>229,3</b> | <b>58,5</b> |

Der Anstieg der Finanzerträge um 170,8 Mio. € auf 229,3 Mio. € ist im Wesentlichen auf den Verkauf der Beteiligung an der Hapag-Lloyd AG zurückzuführen. Details zu dieser Transaktion werden unter der Textziffer 17 aufgeführt.

### (5) Finanzaufwendungen

| <b>Finanzaufwendungen</b>  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| Mio. €   | <b>2017</b>  | 2016         |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten                       | 10,2         | 14,5         |
| Zinsaufwendungen aus Finanzierungsleasing                        | 46,2         | 36,2         |
| Nettozinsaufwand aus leistungsorientierten Pensionsplänen        | 15,7         | 27,6         |
| Aufzinsung von Rückstellungen                                    | 3,7          | 6,7          |
| Übrige Zinsen und ähnliche Aufwendungen                          | 57,2         | 102,5        |
| Aufwendungen aus der Bewertung von Sicherungsinstrumenten        | 7,9          | 12,5         |
| <b>Zinsaufwendungen</b>  | <b>140,9</b> | <b>200,0</b> |
| Aufwendungen aus der Bewertung der Anteile an der Hapag-Lloyd AG | –            | 100,3        |
| Aufwendungen aus der Bewertung von sonstigen Finanzinstrumenten  | 5,0          | 4,0          |
| Aufwendungen aus Wechselkursänderungen bei Finanzinstrumenten    | 10,3         | 41,6         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>156,2</b> | <b>345,9</b> |

Der Rückgang der Finanzaufwendungen im Geschäftsjahr 2017 resultiert insbesondere aus der im Vorjahr enthaltenen Wertminderung der Beteiligung an der Hapag-Lloyd AG in Höhe von 100,3 Mio. €. Diese Wertminderung ergab sich aus der unterjährigen Bewertung der Beteiligung mit dem Schlusskurs der Hapag-Lloyd-Aktie zum 31. März 2016 am Hauptmarkt Xetra von 16,10 € je Aktie (Level-1-Bewertung). Die anschließende Erhöhung des beizulegenden Zeitwerts aufgrund des Kursanstiegs der Hapag-Lloyd-Aktie wurde entsprechend IAS 39 bis zur Veräußerung der Anteile erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Zu weiteren Details wird auf die Erläuterungen in Textziffer 17 „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ verwiesen.

Die übrigen Zinsen und ähnliche Aufwendungen haben sich primär im Rahmen der Refinanzierung der 2014 platzierten Anleihe sowie einer geringeren Inanspruchnahme langfristiger Kreditlinien um 45,3 Mio. € auf 57,2 Mio. € reduziert; weitere Erläuterungen sind unter Textziffer 31 aufgeführt.

Zusätzlich sind die Aufwendungen aus Wechselkursänderungen bei Finanzinstrumenten um 31,3 Mio. € auf 10,3 Mio. € zurückgegangen.

## (6) Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen

Das Equity-Ergebnis in Höhe von 252,3 Mio. € (Vorjahr 187,2 Mio. €) enthält das anteilige Jahresergebnis der assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen.

Zur Ergebnisentwicklung der wesentlichen assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen verweisen wir auf Textziffer 16 „Nach der Equity Methode bewertete Unternehmen“.

## (7) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die deutschen Gesellschaften des TUI Konzerns unterliegen unverändert zum Vorjahr einem Gewerbesteuersatz von 15,7% und einem Körperschaftsteuersatz von 15,0%. Hinzu kommt ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5% auf die Körperschaftsteuer.

Die Berechnung ausländischer Ertragsteuern basiert auf den in den einzelnen Ländern gültigen Gesetzen und Verordnungen. Die angewandten Ertragsteuersätze für ausländische Gesellschaften variieren von 0% bis 39,0%.

### Zusammensetzung der Ertragsteuern

| Mio. €                                    | 2017         | 2016         |
|---|--------------|--------------|
| Tatsächliche Ertragsteueraufwendungen     |              |              |
| Deutschland                               | 17,3         | 39,5         |
| Ausland                                   | 115,9        | 125,1        |
| Latente Ertragsteueraufwendungen/-erträge | 35,6         | -11,2        |
| <b>Gesamt</b>                             | <b>168,8</b> | <b>153,4</b> |

Die tatsächlichen Ertragsteueraufwendungen in Deutschland beinhalten im Vorjahr die Neueinschätzung des Gewerbesteuererrisikos aus dem Hoteleinkauf. Dies führte zu einem periodenfremden Steueraufwand in Höhe von 35,1 Mio. € im Vorjahreszeitraum. Der latente Steueraufwand im Berichtsjahr entstand weitestgehend im Ausland. Die periodenfremden Erträge aus tatsächlichen Ertragsteuern betragen im Geschäftsjahr 2017 4,6 Mio. € (Vorjahr Aufwand von 9,9 Mio. €).

Die gesamten Ertragsteuern im Geschäftsjahr 2017 in Höhe von 168,8 Mio. € (Vorjahr 153,4 Mio. €) leiten sich wie folgt von einem „erwarteten“ Ertragsteueraufwand ab, der sich bei Anwendung des gesetzlichen Ertragsteuersatzes der TUI AG als Mutterunternehmen (zusammengefasster Ertragsteuersatz) auf das Ergebnis vor Ertragsteuern ergeben hätte:

#### Überleitung der erwarteten zu den tatsächlichen Ertragsteuern

| Mio. €   | 2017         | 2016         |
|--|--------------|--------------|
| Ergebnis vor Ertragsteuern   | 1.079,7      | 618,3        |
| <b>Erwartete Ertragsteuern (Berichtsjahr 31,5 %, Vorjahr 31,5 %)</b>                   | <b>340,1</b> | <b>194,8</b> |
| Unterschied aus der Differenz der tatsächlichen Steuersätze zum erwarteten Steuertarif | -61,9        | -27,0        |
| Steuersatz- und Steuerrechtsänderungen   | -1,5         | -26,1        |
| Steuerfreie Erträge  | -207,5       | -114,6       |
| Steuerlich nicht wirksame Aufwendungen   | 102,7        | 101,8        |
| Steuereffekte aus Verlustvorträgen   | -16,4        | 31,3         |
| Temporäre Differenzen, für die keine latenten Steuern erfasst wurden                   | -4,4         | -1,0         |
| Latente und tatsächliche periodenfremde Steuererträge (netto)                          | 20,2         | -11,1        |
| Sonstige Abweichungen  | -2,5         | 5,3          |
| <b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>  | <b>168,8</b> | <b>153,4</b> |

Der Anstieg der steuerfreien Erträge resultiert in hohem Umfang aus dem steuerfreien Verkauf der Anteile an der Beteiligung an der Hapag-Lloyd AG und dem im Vergleich zum Vorjahr höheren Equity-Ergebnis.

#### (8) Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen

Das Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen zeigt die Ergebnisse nach Steuern der Specialist Group einschließlich des Abgangsergebnisses bis zu deren Verkauf am 15. Juni 2017. Weiterhin sind per Saldo nachträgliche Erträge aus im Vorjahr veräußerten aufgegebenen Geschäftsbereichen von 2,2 Mio. € enthalten. Im Vorjahr waren in diesem Posten die Ergebnisse nach Steuern der Hotelbeds Group und der LateRooms Group ausgewiesen. Zu weiteren Erläuterungen wird auf den Abschnitt „Aufgegebene Geschäftsbereiche“ im Kapitel „Akquisitionen – Desinvestitionen – Aufgegebene Geschäftsbereiche“ verwiesen.

#### (9) Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngewinn

Der auf die Aktionäre der TUI AG entfallende Anteil am Konzerngewinn verminderte sich von 1.037,4 Mio. € im Vorjahr auf 644,8 Mio. € im Geschäftsjahr 2017. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf das Abgangsergebnis aus dem Verkauf der Hotelbeds Group im Vorjahr zurückzuführen.

#### (10) Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Konzerngewinn

Die den nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehenden Konzernergebnisse des Segments Hotels & Resorts entfallen mit 115,5 Mio. € vornehmlich auf die RIUSA-II-Gruppe (Vorjahr 110,7 Mio. €).

**(11) Ergebnis je Aktie**

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie wird gemäß IAS 33 als Quotient aus dem den Aktionären der TUI AG zustehenden Konzernjahresüberschuss und der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Namensaktien ermittelt. Die durchschnittliche Aktienanzahl ergibt sich aus den Aktien zu Anfang des Geschäftsjahres (587.038.187 Aktien) sowie der zeitanteiligen Berücksichtigung der ausgegebenen Belegschaftsaktien (15.328 neue Aktien). Der zeitanteilige Effekt der von einem Employee Benefit Trust gehaltenen eigenen Aktien von 2.643.389 Stück wurde hiervon in Abzug gebracht.

**Ergebnis je Aktie**

|  |        | <b>2017</b> | 2016        |
|--|--------|-------------|-------------|
| Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngewinn                 | Mio. € | 644,8       | 1.037,4     |
| = bereinigter Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngewinn   | Mio. € | 644,8       | 1.037,4     |
| Gewichtete durchschnittliche Aktienanzahl                        |        | 584.410.126 | 584.118.509 |
| <b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie</b>                          | €      | <b>1,10</b> | <b>1,78</b> |
| – unverwässertes Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | €      | 1,36        | 0,61        |
| – unverwässertes Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen    | €      | –0,26       | 1,17        |

**Verwässertes Ergebnis je Aktie**

|   |        | <b>2017</b> | 2016        |
|---|--------|-------------|-------------|
| Bereinigter Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngewinn                          | Mio. € | 644,8       | 1.037,4     |
| Gewichtete durchschnittliche Aktienanzahl   |        | 584.410.126 | 584.118.509 |
| Verwässerungseffekt aus Belegschaftsaktien (Vorjahr aktienbasierten Vergütungsplänen) |        | 52.514      | 1.522.934   |
| Gewichtete durchschnittliche Aktienanzahl (verwässert)                                |        | 584.462.640 | 585.641.443 |
| <b>Verwässertes Ergebnis je Aktie</b>   | €      | <b>1,10</b> | <b>1,77</b> |
| – verwässertes Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen                        | €      | 1,36        | 0,60        |
| – verwässertes Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen                           | €      | –0,26       | 1,17        |

Eine Verwässerung des Ergebnisses je Aktie tritt grundsätzlich dadurch ein, dass sich die durchschnittliche Aktienanzahl durch Hinzurechnung der Ausgabe potenzieller Aktien erhöht. Diese Effekte stammen im abgelaufenen Geschäftsjahr aus Belegschaftsaktien. Die in den Vorjahren bestehenden aktienbasierten Vergütungspläne sind vollständig abgeschlossen.

**(12) Den sonstigen Ergebnissen zurechenbare Steuern****Steuereffekt der sonstigen Ergebnisse**

| Mio. €  | 2017              |              |              | 2016              |              |             |
|---|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
|   | Brutto-<br>betrag | Steuereffekt | Nettobetrag  | Brutto-<br>betrag | Steuereffekt | Nettobetrag |
| Währungsumrechnung  | -17,9             | -            | -17,9        | 52,4              | -            | 52,4        |
| Zur Veräußerung verfügbare<br>Finanzinstrumente   | -31,8             | -            | -31,8        | 31,8              | -            | 31,8        |
| Cash Flow Hedges  | -263,6            | 46,9         | -216,7       | 546,1             | -80,9        | 465,2       |
| Neubewertungen von Pensions-<br>verpflichtungen und zugehörigem<br>Fondsvermögen                | 280,7             | -66,9        | 213,8        | -593,3            | 157,9        | -435,4      |
| Erfolgsneutrale Bewertungsände-<br>rung von nach der Equity-Methode<br>einbezogenen Unternehmen | 19,3              | -            | 19,3         | -32,0             | -            | -32,0       |
| <b>Sonstige Ergebnisse<br/>(Other Comprehensive Income)</b>                                     | <b>-13,3</b>      | <b>-20,0</b> | <b>-33,3</b> | <b>5,0</b>        | <b>77,0</b>  | <b>82,0</b> |

Zudem sind im Berichtsjahr latente Ertragsteuern in Höhe von -11,5 Mio. € (Vorjahr -11,4 Mio. €) und tatsächliche Ertragsteuern in Höhe von -2,6 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €) erfolgsneutral entstanden, welche direkt im Eigenkapital erfasst wurden.

## Erläuterungen zur Konzernbilanz

### (13) Geschäfts- oder Firmenwerte

| <b>Geschäfts- oder Firmenwerte</b>                       |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Mio. €   | <b>2017</b>    | 2016           |
| <b>Anschaffungskosten</b>                                |                |                |
| <b>Stand zum 1.10.</b>                                   | <b>3.286,7</b> | <b>3.678,8</b> |
| Währungsangleichung                                      | - 42,5         | - 234,3        |
| Zugänge  | 74,9           | 9,2            |
| Umgliederung in zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | -              | - 167,0        |
| <b>Stand zum 30.9.</b>                                   | <b>3.319,1</b> | <b>3.286,7</b> |
| <b>Wertminderungen</b>                                   |                |                |
| <b>Stand zum 1.10.</b>                                   | <b>- 433,2</b> | <b>- 458,4</b> |
| Währungsangleichung                                      | 3,6            | 25,0           |
| Umgliederung in zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | -              | 0,2            |
| <b>Stand zum 30.9.</b>                                   | <b>- 429,6</b> | <b>- 433,2</b> |
| <b>Buchwerte – Stand zum 30.9.</b>                       | <b>2.889,5</b> | <b>2.853,5</b> |

Der Anstieg des Buchwerts ist im Wesentlichen bedingt durch die Akquisition der Transat France S.A. Detaillierte Angaben zu den Akquisitionen werden unter den Konsolidierungsgrundsätzen und -methoden dargestellt. Gegenläufig wirkt sich die Umrechnung von Geschäfts- oder Firmenwerten, die nicht in der Berichtswährung des TUI Konzerns geführt werden, in Euro aus.

Entsprechend den Vorschriften des IAS 21 wurden die den einzelnen Segmenten und Bereichen zugeordneten Geschäfts- oder Firmenwerte in der Funktionalwährung der Tochterunternehmen bilanziert und im Rahmen der Erstellung des Konzernabschlusses umgerechnet. Differenzen aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen dem Währungskurs zum Erwerbzeitpunkt des Tochterunternehmens und dem Währungskurs zum Bilanzstichtag werden analog zu anderen Differenzen aus der Umrechnung von Jahresabschlüssen ausländischer Tochterunternehmen erfolgsneutral behandelt und gesondert im Eigenkapital ausgewiesen. Währungsdifferenzen verminderten den Buchwert der Geschäfts- oder Firmenwerte im Geschäftsjahr 2017 um 38,9 Mio. € (im Vorjahr Verminderung um 209,3 Mio. €).

Die Aufteilung der Geschäfts- oder Firmenwerte zu Buchwerten auf die wesentlichen einzelnen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (CGUs) stellt sich wie folgt dar:

| <b>Geschäfts- oder Firmenwert nach zahlungsmittelgenerierenden Einheiten</b> |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| Mio. €   | <b>30.9.2017</b> | 30.9.2016      |
| Region Nord  | 1.217,0          | 1.545,1        |
| Region Zentral   | 510,2            | 507,7          |
| Region West  | 411,2            | 338,8          |
| Destination Services   | 86,0             | 94,3           |
| Riu  | 351,7            | 351,7          |
| Marella Cruises  | 289,2            | –              |
| Übrige   | 24,2             | 15,9           |
| <b>Gesamt</b>  | <b>2.889,5</b>   | <b>2.853,5</b> |

Die im Vorjahr im Segment Region Nord ausgewiesene Hotelgesellschaft Blue Diamond Hotels & Resorts Inc., St. Michael, Barbados, wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr in das Hotelgeschäft integriert und wird nunmehr im Segment Hotels & Resorts gezeigt. Des Weiteren wurde das englische Kreuzfahrtgeschäft Marella Cruises im Geschäftsjahr 2017 aus dem Segment Region Nord in das Segment Kreuzfahrten überführt. Entsprechend wurden anteilig Geschäfts- oder Firmenwert von der Region Nord auf diese Bereiche übertragen.

Im laufenden Geschäftsjahr wurde zum 30. Juni 2017 eine Überprüfung der Werthaltigkeit von Geschäfts- oder Firmenwerten auf der Ebene einer Gruppe von CGUs durchgeführt.

Der erzielbare Betrag wurde bei allen CGUs anhand des beizulegenden Zeitwerts abzüglich Veräußerungskosten ermittelt. Der beizulegende Zeitwert wurde über eine Diskontierung der erwarteten Zahlungsmittelzuflüsse ermittelt. Basis hierfür war neben der Planung für das vierte Quartal des laufenden Geschäftsjahres die zum 30. September 2017 aufgestellte Mittelfristplanung der betrachteten Einheit, wobei Ertragsteuerzahlungen in Abzug gebracht wurden. Die budgetierten Umsatzerlöse und EBITA-Margen basieren auf Erfahrungen der vergangenen Geschäftsjahre sowie auf den Erwartungen in Bezug auf die künftige Marktentwicklung.

Die Diskontierungszinssätze werden als gewichtete durchschnittliche Kapitalkostensätze unter Einbezug länderspezifischer Risiken auf Basis externer Kapitalmarktinformationen und unter Berücksichtigung von Besonderheiten der CGUs berechnet. Die in die Ermittlung eingehenden Eigenkapitalkostensätze stellen die Renditeerwartungen der Aktionäre dar. Die verwendeten Fremdkapitalkostensätze werden aus den langfristigen Finanzierungskonditionen von Vergleichsunternehmen abgeleitet.

Die folgende Tabelle gibt je CGU eine Übersicht über die Parameter, die der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte zugrunde liegen. Dies betrifft den Zeitraum für die Cash Flow-Prognosen, die zur Extrapolation der Cash Flow-Prognosen genutzten Wachstumsraten, die Diskontierungszinssätze und die relevante Bewertungshierarchie nach IFRS 13. Die Tabelle enthält die CGUs, denen ein Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet ist. Die angegebene EBITA-Marge p.a. ist um angemessene Abschläge für zentral anfallende Kosten angepasst. Die negative EBITA-Marge p.a. im Vorjahr betrifft einen im Aufbau befindlichen neuen Geschäftsbereich.

**Parameter zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts im Geschäftsjahr 2017**

|                      | Prognose-<br>zeitraum<br>in Jahren | Umsatz-<br>wachstum<br>in % p.a. | EBITA-<br>Marge<br>in % p.a. | Wachstumsrate nach<br>Detailplanungs-<br>zeitraum in % | Diskontierungs-<br>zinssätze<br>in % | Levelzuordnung<br>der Eingangs-<br>parameter |
|----------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--|--------------------------------------|--|
| Region Nord          | 3,25                               | 5,6                              | 3,9                          | 1,0  | 5,25                                 | 3  |
| Region Zentral       | 3,25                               | 4,5                              | 1,1                          | 1,0  | 5,25                                 | 3  |
| Region West          | 3,25                               | 6,4                              | 3,0                          | 1,0  | 5,25                                 | 3  |
| Destination Services | 3,25                               | 5,5                              | 8,8                          | 1,0  | 5,25                                 | 3  |
| Riu                  | 3,25                               | 4,9                              | 33,1                         | 1,0  | 6,25                                 | 3  |
| Marella Cruises      | 3,25                               | 11,7                             | 17,5                         | 1,0  | 5,25                                 | 3  |
| Übrige               | 3,25                               | 17,3 bis 79,1                    | 3,7 bis 19,7                 | 1,0  | 6,25 bis 7,00                        | 3  |

**Parameter zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts im Geschäftsjahr 2016**

|                      | Prognose-<br>zeitraum<br>in Jahren | Umsatz-<br>wachstum<br>in % p.a.<br>(geändert) | EBITA-<br>Marge<br>in % p.a.<br>(geändert) | Wachstumsrate nach<br>Detailplanungs-<br>zeitraum in % | Diskontierungs-<br>zinssätze<br>in % | Levelzuordnung<br>der Eingangs-<br>parameter |
|----------------------|------------------------------------|--|--|--|--------------------------------------|--|
| Region Nord          | 3,25                               | 10,7   | 6,1  | 0,5  | 6,75                                 | 3  |
| Region Zentral       | 3,25                               | 7,9  | 1,1  | 0,5  | 6,75                                 | 3  |
| Region West          | 3,25                               | 7,8  | 2,8  | 0,5  | 6,75                                 | 3  |
| Destination Services | 3,25                               | 5,0  | 6,1  | 0,5  | 6,75                                 | 3  |
| Riu                  | 3,25                               | 3,7  | 26,3                                       | 0,5  | 5,75                                 | 3  |
| Übrige               | 3,25                               | 24,4 bis 93,1                                  | -4,7 bis +15,7                             | 0,5  | 5,75                                 | 3  |

Die Überprüfung der fortgeführten Geschäfts- oder Firmenwerte zum 30. Juni 2017 führte nicht zur Erfassung einer Wertminderung. Weder eine Erhöhung des WACC um 50 Basispunkte noch eine Verminderung der Wachstumsrate nach Detailplanungszeitraum um 50 Basispunkte hätte zu einer Wertminderung von Geschäfts- oder Firmenwerten geführt. Gleiches gilt für eine Absenkung des Discounted Free Cash Flow in der ewigen Rente um 10 %.

## (14) Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Die Entwicklung der einzelnen Posten der sonstigen immateriellen Vermögenswerte im Geschäftsjahr 2017 ist in der folgenden Tabelle dargestellt.

### Sonstige immaterielle Vermögenswerte

| Mio. €  | Marken,<br>Lizenzen und<br>übrige Rechte* | Computersoftware* |               |              | Transport-<br>und Leasing-<br>verträge | Kunden-<br>stamm | Immaterielle<br>Vermögenswerte in<br>Entwicklung und<br>geleistete<br>Anzahlungen* | Gesamt |
|---|---|-------------------|---------------|--------------|--|------------------|--|--------|
|   |   | selbsterstellt    | erworben      |              |  |                  |  |        |
| <b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>                   |   |                   |               |              |  |                  |  |        |
| <b>Stand zum 1.10.2015</b>                                    | <b>1.270,9</b>                            | <b>223,5</b>      | <b>–</b>      | <b>110,5</b> | <b>255,6</b>                           | <b>0,5</b>       | <b>1.861,0</b>   |        |
| Währungsangleichung   | –90,6                                     | –20,0             | –             | –10,4        | –6,5                                   | –                | –127,5   |        |
| Zugänge Konsolidierungskreisänderung                          | 0,7                                       | –                 | –             | –            | 0,4                                    | –                | 1,1  |        |
| Zugänge   | 146,7                                     | 6,1               | –             | –            | 0,3                                    | 2,5              | 155,6  |        |
| Abgänge   | –104,5                                    | –4,6              | –             | –            | –1,6                                   | –                | –110,7   |        |
| Umgliederungen in zur Veräußerung<br>bestimmte Vermögenswerte | –408,5                                    | –33,6             | –             | –7,1         | –199,0                                 | –                | –648,2   |        |
| Umbuchungen   | –128,3                                    | 128,8             | –             | –            | –                                      | –0,5             | –  |        |
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>                                    | <b>686,4</b>                              | <b>300,2</b>      | <b>–</b>      | <b>93,0</b>  | <b>49,2</b>                            | <b>2,5</b>       | <b>1.131,3</b>   |        |
| Währungsangleichung   | –2,0                                      | –6,2              | –6,4          | –1,5         | –0,5                                   | 3,0              | –13,6  |        |
| Zugänge Konsolidierungskreisänderung                          | 8,1                                       | 0,2               | 0,2           | –            | 11,3                                   | 0,9              | 20,7   |        |
| Zugänge   | 1,3                                       | 11,0              | 16,6          | –            | –                                      | 100,6            | 129,5  |        |
| Abgänge   | –2,2                                      | –7,1              | –5,1          | –            | –1,2                                   | –9,2             | –24,8  |        |
| Umbuchungen   | –0,1                                      | 48,1              | 20,8          | –            | –                                      | –70,0            | –1,2   |        |
| Umklassifizierung   | –309,3                                    | –                 | 247,0         | –            | –                                      | 62,3             | –  |        |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>                                    | <b>382,2</b>                              | <b>346,2</b>      | <b>273,1</b>  | <b>91,5</b>  | <b>58,8</b>                            | <b>90,1</b>      | <b>1.241,9</b>   |        |
| <b>Abschreibungen und Wertminderungen</b>                     |   |                   |               |              |  |                  |  |        |
| <b>Stand zum 1.10.2015</b>                                    | <b>–658,4</b>                             | <b>–106,0</b>     | <b>–</b>      | <b>–44,5</b> | <b>–140,6</b>                          | <b>–</b>         | <b>–949,5</b>  |        |
| Währungsangleichung   | 43,6                                      | 6,6               | –             | 5,4          | 4,0                                    | –                | 59,6   |        |
| Abschreibungen des laufenden Jahres                           | –74,1                                     | –31,4             | –             | –4,7         | –11,1                                  | –                | –121,3   |        |
| Wertminderungen   | –22,9                                     | –8,0              | –             | –            | –                                      | –                | –30,9  |        |
| Abgänge   | 100,0                                     | 4,3               | –             | –            | 1,6                                    | –                | 105,9  |        |
| Umgliederungen in zur Veräußerung<br>bestimmte Vermögenswerte | 210,1                                     | 19,5              | –             | 5,2          | 115,9                                  | –                | 350,7  |        |
| Umbuchungen   | 11,0                                      | –6,3              | –             | –4,7         | –                                      | –                | –  |        |
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>                                    | <b>–390,7</b>                             | <b>–121,3</b>     | <b>–</b>      | <b>–43,3</b> | <b>–30,2</b>                           | <b>–</b>         | <b>–585,5</b>  |        |
| Währungsangleichung   | –0,5                                      | 1,2               | 1,8           | 1,0          | 0,4                                    | –0,2             | 3,7  |        |
| Abschreibungen des laufenden Jahres                           | –16,0                                     | –37,8             | –35,0         | –4,5         | –4,8                                   | –                | –98,1  |        |
| Wertminderungen   | –   | –27,3             | –0,3          | –            | –                                      | –9,0             | –36,6  |        |
| Abgänge   | 1,2                                       | 7,0               | 4,0           | –            | 1,3                                    | 9,2              | 22,7   |        |
| Umklassifizierung   | 159,1                                     | –                 | –159,1        | –            | –                                      | –                | –  |        |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>                                    | <b>–246,9</b>                             | <b>–178,2</b>     | <b>–188,6</b> | <b>–46,8</b> | <b>–33,3</b>                           | <b>–</b>         | <b>–693,8</b>  |        |
| <b>Buchwerte – Stand zum 30.9.2016</b>                        | <b>295,7</b>                              | <b>178,9</b>      | <b>–</b>      | <b>49,7</b>  | <b>19,0</b>                            | <b>2,5</b>       | <b>545,8</b>   |        |
| <b>Buchwerte – Stand zum 30.9.2017</b>                        | <b>135,3</b>                              | <b>168,0</b>      | <b>84,5</b>   | <b>44,7</b>  | <b>25,5</b>                            | <b>90,1</b>      | <b>548,1</b>   |        |

\*Die bisher in der Spalte Marken, Lizenzen und übrige Rechte ausgewiesene erworbene Computer-Software wird nunmehr zusammen mit der selbsterstellten Computer-Software in der Spalte Computer-Software ausgewiesen. Die bisher ebenfalls in der Spalte Marken, Lizenzen und übrige Rechte gezeigten immateriellen Vermögenswerte in Entwicklung werden nun zusammen mit den geleisteten Anzahlungen in einer Spalte dargestellt. Die Eröffnungsbuchwerte wurden entsprechend umklassifiziert.

Bei der selbsterstellten Computersoftware handelt es sich um Computerprogramme für touristische Anwendungen, die ausschließlich konzernintern genutzt werden.

Die Transportverträge betreffen Landrechte auf Flughäfen in England, die beim Erwerb der First Choice Holidays Plc in 2007 erworben und bewertet wurden.

Die Leasingverträge betreffen immaterielle Vermögenswerte aus der Bewertung von Verträgen über die Anmietung von Flugzeugen im Zusammenhang mit dem Erwerb der First Choice Holidays Plc in 2007. Die Vermögenswerte werden entsprechend der Mietdauer ab Beginn des Mietverhältnisses abgeschrieben.

Die geleisteten Anzahlungen belaufen sich zum 30. September 2017 auf 1,9 Mio. €.

Die Bewegungen des Vorjahres umfassen auch die Bewegungen der Specialist Group, die erst zum Ende des Geschäftsjahres 2016 als aufgegebener Geschäftsbereich gemäß IFRS 5 klassifiziert wurde.

Die Zugänge zum Konsolidierungskreis betreffen im Wesentlichen den Erwerb der Transat France S.A.. Wir verweisen diesbezüglich auf den Abschnitt „Akquisitionen“.

Im Geschäftsjahr 2017 wurden eine Buchhaltungssoftware teilweise sowie eine Internetplattform im Segment Region Nord vollständig abgeschrieben.

Die Wertminderungen des Vorjahres betreffen die Wertminderungen von Marken in der Specialist Group und im Segment Region West sowie Wertminderungen von Software der Specialist Group und einer Internetplattform im Segment Übrige Touristik.

**(15) Sachanlagen**

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Sachanlagevermögens im Geschäftsjahr 2017 ist in der folgenden Tabelle dargestellt.

**Sachanlagen**

| Mio. €   | Hotels inkl.<br>Grundstücken | Sonstige Gebäude<br>und Grundstücke | Flugzeuge      |
|--|------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Anschaftungs- und Herstellungskosten</b>                |                              |                                     |                |
| <b>Stand zum 1.10.2015</b>                                 | <b>1.401,5</b>               | <b>281,5</b>                        | <b>1.734,4</b> |
| Währungsangleichung  | -32,5                        | -17,6                               | -24,1          |
| Zugänge Konsolidierungskreisänderung                       | -                            | -                                   | -              |
| Zugänge  | 48,1                         | 55,8                                | 145,4          |
| Abgänge  | -5,6                         | -25,7                               | -43,4          |
| Umgliederungen in zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | -                            | -67,3                               | -5,7           |
| Umbuchungen  | 25,4                         | 4,7                                 | 28,5           |
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>                                 | <b>1.436,9</b>               | <b>231,4</b>                        | <b>1.835,1</b> |
| Währungsangleichung  | -19,0                        | -0,7                                | -68,0          |
| Zugänge Konsolidierungskreisänderung                       | 15,8                         | 4,9                                 | -              |
| Zugänge  | 51,8                         | 15,2                                | 182,1          |
| Abgänge  | -4,9                         | -3,5                                | -29,5          |
| Umgliederungen in zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | -21,1                        | -0,7                                | -57,6          |
| Umbuchungen  | 92,8                         | -5,9                                | 15,7           |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>                                 | <b>1.552,3</b>               | <b>240,7</b>                        | <b>1.877,8</b> |
| <b>Abschreibungen und Wertminderungen</b>                  |                              |                                     |                |
| <b>Stand zum 1.10.2015</b>                                 | <b>-430,3</b>                | <b>-111,3</b>                       | <b>-568,4</b>  |
| Währungsangleichung  | 10,4                         | -0,9                                | 21,0           |
| Abschreibungen des laufenden Jahres                        | -37,7                        | -5,7                                | -123,4         |
| Wertminderungen  | -                            | -1,3                                | -              |
| Abgänge  | 4,4                          | 17,4                                | 37,7           |
| Umgliederungen in zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | -                            | 28,4                                | 0,6            |
| Umbuchungen  | -4,8                         | -2,6                                | -0,6           |
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>                                 | <b>-458,0</b>                | <b>-76,0</b>                        | <b>-633,1</b>  |
| Währungsangleichung  | 3,7                          | 0,7                                 | -9,7           |
| Abschreibungen des laufenden Jahres                        | -45,6                        | -4,2                                | -107,9         |
| Wertminderungen  | -19,9                        | -8,0                                | -              |
| Abgänge  | 4,7                          | 2,9                                 | 27,0           |
| Umgliederungen in zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | 10,6                         | -                                   | 53,1           |
| Umbuchungen  | -7,0                         | 9,0                                 | -              |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>                                 | <b>-511,5</b>                | <b>-75,6</b>                        | <b>-670,6</b>  |
| <b>Buchwerte – Stand zum 30.9.2016</b>                     | <b>978,9</b>                 | <b>155,4</b>                        | <b>1.202,0</b> |
| <b>Buchwerte – Stand zum 30.9.2017</b>                     | <b>1.040,8</b>               | <b>165,1</b>                        | <b>1.207,2</b> |

\* Enthält nun auch die zuvor in der Spalte „Technische Anlagen und Maschinen“ gesondert ausgewiesenen Buchwerte. Die kumulierten Anschaffungs- und Herstellungskosten beliefen sich zum 30. September 2016 auf 304,6 Mio. €, die kumulierten Abschreibungen auf 220,1 Mio. €.

|  | Kreuzfahrtschiffe | Andere Anlagen,<br>Betriebs- und<br>Geschäfts-<br>ausstattung* | Anlagen im Bau | Geleistete<br>Anzahlungen | <b>Gesamt</b>   |
|--|-------------------|--|----------------|---------------------------|-----------------|
|  | <b>1.110,1</b>    | <b>1.283,8</b>   | <b>55,0</b>    | <b>175,8</b>              | <b>6.042,1</b>  |
|  | -61,5             | -29,3  | -2,8           | -9,2                      | -177,0          |
|  | -                 | 1,6  | -              | -                         | 1,6             |
|  | 228,0             | 103,6  | 157,7          | 98,1                      | 836,7           |
|  | -156,2            | -113,3   | -1,7           | -43,1                     | -389,0          |
|  | -246,0            | -90,8  | -2,0           | -                         | -411,8          |
|  | 20,1              | -16,8  | -48,1          | -11,5                     | 2,3             |
|  | <b>894,5</b>      | <b>1.138,8</b>   | <b>158,1</b>   | <b>210,1</b>              | <b>5.904,9</b>  |
|  | -16,6             | -24,1  | 25,7           | -21,0                     | -123,7          |
|  | -                 | 3,4  | -              | -                         | 24,1            |
|  | 8,4               | 101,3  | 376,8          | 294,8                     | 1.030,4         |
|  | -4,7              | -56,5  | -              | -45,5                     | -144,6          |
|  | 0,2               | -0,5   | -              | -                         | -79,7           |
|  | 247,6             | 32,9   | -366,7         | -13,2                     | 3,2             |
|  | <b>1.129,4</b>    | <b>1.195,3</b>   | <b>193,9</b>   | <b>425,2</b>              | <b>6.614,6</b>  |
|  | <b>-403,4</b>     | <b>-891,9</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>                  | <b>-2.405,3</b> |
|  | 14,1              | 19,8   | -              | -                         | 64,4            |
|  | -58,7             | -98,1  | -              | -                         | -323,6          |
|  | -                 | -1,4   | -              | -                         | -2,7            |
|  | 144,8             | 107,2  | -              | -                         | 311,5           |
|  | 82,7              | 56,0   | -              | -                         | 167,7           |
|  | 0,3               | 5,1  | 0,2            | -                         | -2,4            |
|  | <b>-220,2</b>     | <b>-803,3</b>  | <b>0,2</b>     | <b>-</b>                  | <b>-2.190,4</b> |
|  | 2,7               | 16,3   | -              | -                         | 13,7            |
|  | -56,4             | -90,8  | -              | -                         | -304,9          |
|  | -                 | -8,5   | -              | -                         | -36,4           |
|  | 4,6               | 54,1   | -              | -                         | 93,3            |
|  | -                 | 0,4  | -              | -                         | 64,1            |
|  | -                 | -2,3   | -              | -                         | -0,3            |
|  | <b>-269,3</b>     | <b>-834,1</b>  | <b>0,2</b>     | <b>-</b>                  | <b>-2.360,9</b> |
|  | <b>674,3</b>      | <b>335,5</b>   | <b>158,3</b>   | <b>210,1</b>              | <b>3.714,5</b>  |
|  | <b>860,1</b>      | <b>361,2</b>   | <b>194,1</b>   | <b>425,2</b>              | <b>4.253,7</b>  |

Die Zugänge aus Konsolidierungskreisänderungen betreffen im Wesentlichen den Erwerb der Transat France S.A. Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf den Abschnitt „Akquisitionen“.

Im Geschäftsjahr wurden Anzahlungen in Höhe von 33,2 Mio. € auf den Erwerb von Kreuzfahrtschiffen und 252,4 Mio. € (Vorjahr 91,8 Mio. €) auf den Erwerb von Flugzeugen geleistet.

Das Kreuzfahrtschiff Marella Discovery 2 ging im Berichtsjahr mit einem Buchwert von 228,6 Mio. € zunächst als Anlage im Bau zu. Nach Indienststellung wurde das Kreuzfahrtschiff entsprechend umgegliedert. Im Vorjahr wurde unter den Kreuzfahrtschiffen mit 182,9 Mio. € der Zugang der Marella Discovery ausgewiesen. Beide Schiffe werden im Segment Kreuzfahrten genutzt. Weitere Zugänge zu den Anlagen im Bau betreffen mit 92,1 Mio. € (Vorjahr 100,9 Mio. €) Investitionen in Hotelanlagen des Segments Hotels & Resorts.

Im Berichtsjahr wurden zwei Flugzeuge für insgesamt 145,6 Mio. € erworben.

Unterjährig wurden zwei Hotelanlagen in die zur Veräußerung bestimmten Vermögensgegenstände umgebucht. Die Veräußerung einer Anlage erfolgte noch vor dem Geschäftsjahresende. Weiterhin wurde ein Flugzeug als zur Veräußerung bestimmt klassifiziert und entsprechend umgegliedert.

Im Geschäftsjahr 2017 wurden Fremdkapitalkosten in Höhe von 4,0 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. €) als Teil der Anschaffungs- und Herstellungskosten aktiviert. Der zugrunde gelegte Finanzierungskostensatz von aktivierten Fremdkapitalkosten beträgt 3,75 % p. a. für das Geschäftsjahr 2017 und 3,25 % p. a. für das Vorjahr.

Die Wertminderungen betreffen mit 21,3 Mio. € Wertminderungen auf Hotelanlagen in der Karibik, die von Wirbelstürmen getroffen wurden. Diesen Wertminderungen stehen Ansprüche aus Versicherungen gegenüber, die unter den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen werden. Darüber hinaus erfolgten Wertminderungen in Höhe von 15,0 Mio. € auf Gebäude und technische Anlagen bei der Tenuta di Castelfalfi S.p.A. ebenfalls im Segment Hotels & Resorts.

Der Buchwert des Sachanlagevermögens, das Eigentumsbeschränkungen unterliegt oder als Sicherheit verpfändet ist, beträgt zum Bilanzstichtag 553,8 Mio. € (Vorjahr 613,1 Mio. €).

#### FINANZIERUNGSLEASING

Im Sachanlagevermögen sind auch die gemieteten Vermögenswerte enthalten, bei denen Konzerngesellschaften über das wirtschaftliche Eigentum an den Vermögenswerten verfügen (Finanzierungsleasing).

#### Zusammensetzung der gemieteten Vermögenswerte

| Mio. €   | Nettobuchwerte |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 30.9.2017      | 30.9.2016      |
| Sonstige Gebäude und Grundstücke                   | 16,4           | 14,8           |
| Flugzeuge  | 906,6          | 955,0          |
| Kreuzfahrtschiffe                                  | 209,0          | 232,5          |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 26,1           | 27,7           |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>1.158,1</b> | <b>1.230,0</b> |

Bei Flugzeugfinanzierungsleasingverträgen bestehen Ankaufrechte für den Leasingnehmer zu festgelegten Restwerten.

Die Summe aller in Zukunft zu leistenden Zahlungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen beträgt 1.420,6 Mio. € (Vorjahr 1.450,1 Mio. €). Für die geleasteten Vermögenswerte haben Konzerngesellschaften wie im Vorjahr keine Restwertgarantien übernommen.

### Überleitung der zukünftig zu leistenden Leasingraten zu den Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen

| Mio. €  | 30.9.2017    |           |              |         | 30.9.2016    |           |              |         |
|---|--------------|-----------|--------------|---------|--------------|-----------|--------------|---------|
|   | Restlaufzeit |           |              | Gesamt  | Restlaufzeit |           |              | Gesamt  |
|   | Bis 1 Jahr   | 1–5 Jahre | Über 5 Jahre |         | Bis 1 Jahr   | 1–5 Jahre | Über 5 Jahre |         |
| Summe der zukünftig zu leistenden Leasingraten      | 128,2        | 513,1     | 779,4        | 1.420,7 | 125,7        | 462,4     | 862,0        | 1.450,1 |
| Zinsanteil  | 32,0         | 107,8     | 54,4         | 194,2   | 33,5         | 113,4     | 71,5         | 218,4   |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen | 96,2         | 405,3     | 725,0        | 1.226,5 | 92,2         | 349,0     | 790,5        | 1.231,7 |

### (16) Nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen

Die folgende Übersicht stellt diejenigen gemeinsamen Vereinbarungen und assoziierten Unternehmen dar, die für den TUI Konzern wesentlich sind. Sämtliche gemeinsamen Vereinbarungen und assoziierten Unternehmen sind der Anteilsbesitzliste in Textziffer 49 zu entnehmen. Bei den gemeinsamen Vereinbarungen handelt es sich ausschließlich um Gemeinschaftsunternehmen und nicht um gemeinschaftliche Tätigkeiten im Sinne des IFRS 11.

#### Wesentliche assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen

| Name und Sitz der Gesellschaft              | Geschäftstätigkeit                        | Kapitalanteil in % |           | Stimmrechtsquote in % |           |
|---|---|--------------------|-----------|-----------------------|-----------|
|   |   | 30.9.2017          | 30.9.2016 | 30.9.2017             | 30.9.2016 |
| <b>Assoziierte Unternehmen</b>              |   |                    |           |                       |           |
| Sunwing Travel Group Inc., Toronto, Kanada  | Veranstalter & Hotel-Betriebsgesellschaft | 49,0               | 49,0      | 25,0                  | 25,0      |
| <b>Gemeinschaftsunternehmen</b>             |   |                    |           |                       |           |
| Riu Hotels S.A., Palma de Mallorca, Spanien | Hotel-Betriebsgesellschaft                | 49,0               | 49,0      | 49,0                  | 49,0      |
| TUI Cruises GmbH, Hamburg, Deutschland      | Kreuzschiffahrt-Betriebsgesellschaft      | 50,0               | 50,0      | 50,0                  | 50,0      |
| Togebi Holdings Limited, Nikosia, Zypern    | Veranstalter                              | 25,0               | 25,0      | 25,0                  | 25,0      |

Alle dargestellten Gesellschaften werden nach der Equity-Methode bewertet.

Das Geschäftsjahr der Sunwing Travel Group Inc., Toronto, Kanada (Sunwing), entspricht dem Geschäftsjahr des TUI Konzerns, das Geschäftsjahr der obigen Gemeinschaftsunternehmen weicht von dem Geschäftsjahr des TUI Konzerns ab und endet am 31. Dezember. Für die Fortschreibung der Equity-Bewertung zum Bilanzstichtag des TUI Konzerns werden für diese Gesellschaften Zwischenabschlüsse zum 30. September erstellt.

#### WESENTLICHE ASSOZIIERTE UNTERNEHMEN

Im Jahr 2009 ging die Sunwing eine Partnerschaft mit dem TUI Konzern ein. Sunwing ist ein vertikal integriertes Reiseunternehmen, das Veranstaltergeschäft, eine Fluglinie und Reisebüroketten umfasst. Seit der Einbringung der Hotelbetriebs- und -entwicklungsgesellschaft Blue Diamond Hotels & Resorts Inc., St. Michael, Barbados, in die Sunwing im September 2016 beinhaltet die Sunwing rechtlich auch das Hotelbetriebsgeschäft mit einer Kette von luxuriösen Strandresorts und -hotels in der Karibik und Mexiko. Das Hotelbetriebsgeschäft der Sunwing wird im Segment Hotels & Resorts gezeigt, während das Veranstaltergeschäft im Segment Region Nord dargestellt wird. Die Gesellschaft hat verschiedene Klassen von Aktien. Der TUI Konzern hält 25 % der stimmberechtigten Aktien.

#### WESENTLICHE GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN

Die Riu Hotels S.A. ist eine Hotelgesellschaft, die Hotels im 4- bis 5-Sterne-Segment besitzt und betreibt. Die Hotels der im Jahr 1976 gegründeten Gesellschaft liegen insbesondere in Spanien und Mittelamerika.

TUI Cruises ist ein 2008 mit der US-amerikanischen Reederei Royal Caribbean Cruises Ltd. gegründetes Gemeinschaftsunternehmen. Die Gesellschaft mit Sitz in Hamburg bietet Kreuzfahrten für den gehobenen deutschsprachigen Markt an. Seit Indienstellung der Mein Schiff 6 im Juni 2017 bedient TUI Cruises diesen Markt gegenwärtig mit sechs Schiffen.

Togebi Holdings Limited (TUI Russia) ist ein Gemeinschaftsunternehmen mit der Oscrivia Limited, einer Tochtergesellschaft der Unifirm Limited. Die Unifirm Limited ist eine Tochtergesellschaft der OOO Severgroup, die einem Großaktionär und Aufsichtsratsmitglied der TUI AG gehört. Geschäftsgegenstand dieses in 2009 geformten Gemeinschaftsunternehmens ist die Entwicklung des touristischen Veranstaltergeschäfts, insbesondere in Russland und der Ukraine. Es besitzt Veranstaltertochtergesellschaften und Reisebüroketten in diesen Ländern. Im Vorjahr wurden mit der Oscrivia Limited vertragliche Vereinbarungen zur Reorganisation des Eigenkapitals der TUI Russia getroffen. Es wurde eine Kapitalerhöhung vereinbart, an der der TUI Konzern mit einer Zahlung von netto 3 Mio. \$ und die Oscrivia Limited mit einer Zahlung von netto 17 Mio. \$ teilnahmen. Der Anteil des TUI Konzerns an der TUI Russia reduzierte sich von 49 % auf 25 % und die Oscrivia Limited erhöhte ihren Anteil auf 75 %. Die bestehenden Ausleihungen und Garantien der Anteilseigner wurden angepasst, um die neuen Beteiligungsquoten zu reflektieren. Darüber hinaus wurde der Joint Venture-Vertrag an die neuen Stimmrechtsverhältnisse angepasst. Die relevanten Aktivitäten der TUI Russia werden weiterhin gemeinschaftlich von der TUI und der Oscrivia Limited bestimmt, sodass die TUI Russia unverändert als Gemeinschaftsunternehmen einzustufen ist.

#### FINANZINFORMATIONEN ZU ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN UND GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN

Die folgenden Tabellen enthalten zusammengefasste Finanzinformationen zu den wesentlichen assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen. Bei den dargestellten Beträgen handelt es sich um die 100%-Beträge aus den vorkonsolidierten Teilkonzernabschlüssen der jeweiligen assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen und nicht um den Anteil des TUI Konzerns an diesen Beträgen.

#### Zusammengefasste Finanzinformationen wesentlicher assoziierter Unternehmen

|   | Sunwing Travel Group Inc.,<br>Toronto, Kanada |                     |
|---|---|---------------------|
| Mio. €  | <b>30.9.2017 /<br/>2017</b>                   | 30.9.2016 /<br>2016 |
| Langfristige Vermögenswerte                       | 1.061,9                                       | 736,5               |
| Kurzfristige Vermögenswerte                       | 471,9   | 491,5               |
| Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | 570,4   | 386,3               |
| Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | 511,7   | 421,9               |
| Umsatzerlöse                                      | 2.022,6                                       | 1.432,6             |
| Gewinn/Verlust*                                   | 67,7  | 11,6                |
| Sonstiges Ergebnis                                | -35,8   | 4,5                 |
| <b>Gesamtergebnis</b>                             | <b>31,9</b>                                   | <b>16,1</b>         |

\* Ausschließlich aus fortzuführenden Geschäftsbereichen.

**Zusammengefasste Finanzinformationen wesentlicher Gemeinschaftsunternehmen**

|   | Riu Hotels S.A.,<br>Palma de Mallorca, Spanien |                     | TUI Cruises GmbH,<br>Hamburg, Deutschland |                     | Togebi Holdings Limited,<br>Nikosia, Zypern |                     |
|---|--|---------------------|---|---------------------|---|---------------------|
| Mio. €  | <b>30.9.2017 /<br/>2017</b>                    | 30.9.2016 /<br>2016 | <b>30.9.2017 /<br/>2017</b>               | 30.9.2016 /<br>2016 | <b>30.9.2017 /<br/>2017</b>                 | 30.9.2016 /<br>2016 |
| Langfristige Vermögenswerte   | 757,1  | 739,8               | 2.542,5                                   | 2.049,0             | 3,5   | 3,9                 |
| Kurzfristige Vermögenswerte   | 129,8  | 79,5                | 193,7                                     | 193,1               | 57,1  | 27,1                |
| davon Finanzmittel  | 67,4   | 26,8                | 109,4                                     | 105,5               | 10,7  | 3,4                 |
| Langfristige Rückstellungen und<br>Verbindlichkeiten                            | 18,1   | 13,3                | 1.393,0                                   | 1.143,4             | 102,0                                       | 117,3               |
| davon finanzielle Verbindlichkeiten   | 5,6  | 9,0                 | 1.392,5                                   | 1.142,7             | 102,0                                       | 114,6               |
| Kurzfristige Rückstellungen und<br>Verbindlichkeiten                            | 106,4  | 148,3               | 657,6                                     | 519,2               | 75,1  | 27,2                |
| davon finanzielle Verbindlichkeiten   | 42,3   | 82,2                | 200,0                                     | 92,1                | 49,3  | 18,6                |
| Umsatzerlöse  | 316,7  | 305,7               | 1.052,5                                   | 807,3               | 259,8                                       | 129,5               |
| Planmäßige Abschreibungen auf<br>immaterielle Vermögenswerte und<br>Sachanlagen | 22,7   | 21,1                | 71,8                                      | 58,1                | 1,5   | 1,3                 |
| Zinserträge   | 0,3  | 0,2                 | –   | –                   | –   | –                   |
| Zinsaufwendungen  | 0,8  | 1,7                 | 32,3                                      | 16,2                | 5,3   | 4,7                 |
| Ertragsteuern   | 32,3   | 36,7                | –0,1                                      | 0,3                 | –   | 0,1                 |
| Gewinn/Verlust*   | 105,5  | 92,5                | 271,8                                     | 200,2               | –10,5                                       | 9,2                 |
| Sonstiges Ergebnis  | 25,1   | –36,4               | 14,0                                      | –37,8               | –   | –                   |
| <b>Gesamtergebnis</b>   | <b>130,6</b>                                   | <b>56,1</b>         | <b>285,8</b>                              | <b>162,4</b>        | <b>–10,5</b>                                | <b>9,2</b>          |

\* Ausschließlich aus fortzuführenden Geschäftsbereichen.

Der TUI Konzern hat im Geschäftsjahr 2017 Dividenden von TUI Cruises in Höhe von 90,0 Mio. € und von Riu Hotels in Höhe von 12,7 Mio. € und von den Gemeinschaftsunternehmen insgesamt 117,5 Mio. € vereinnahmt (Vorjahr 79,4 Mio. €, darin 12,2 Mio. € von Riu Hotels und 60,0 Mio. € von TUI Cruises). Im Geschäftsjahr 2017 wurden wie im Vorjahr keine Dividenden von der Sunwing Travel Group vereinnahmt. Von den assoziierten Unternehmen wurden insgesamt 2,0 Mio. € (Vorjahr 1,1 Mio. €) vereinnahmt.

Zusätzlich zu den für den TUI Konzern wesentlichen assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen hält die TUI AG Anteile an weiteren nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, die einzeln betrachtet als nicht wesentlich anzusehen sind. In den folgenden Tabellen ist neben dem Anteil des TUI Konzerns an den dargestellten Ergebnisgrößen der wesentlichen assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen auch der aggregierte Betrag des Anteils am Gewinn bzw. Verlust, am sonstigen Ergebnis und am Gesamtergebnis der unwesentlichen assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen dargestellt.

**Anteilige Finanzinformationen wesentlicher und nicht wesentlicher assoziierter Unternehmen**

|                       | Sunwing Travel Group Inc.,<br>Toronto, Kanada |             | Übrige unwesentliche<br>assoziierte Unternehmen |             | Assoziierte<br>Unternehmen, gesamt |             |
|-----------------------|---|-------------|---|-------------|------------------------------------|-------------|
| Mio. €                | <b>2017</b>                                   | 2016        | <b>2017</b>                                     | 2016        | <b>2017</b>                        | 2016        |
| Anteil der TUI am     |   |             |   |             |                                    |             |
| Gewinn/Verlust        | 33,2  | 5,7         | 2,5   | 19,5        | 35,7                               | 25,2        |
| sonstigen Ergebnis    | –17,5   | 4,5         | –2,8  | –           | –20,3                              | 4,5         |
| <b>Gesamtergebnis</b> | <b>15,7</b>                                   | <b>10,2</b> | <b>–0,3</b>                                     | <b>19,5</b> | <b>15,4</b>                        | <b>29,7</b> |

**Anteilige Finanzinformationen wesentlicher und nicht wesentlicher Gemeinschaftsunternehmen**

| Mio. €                              | Riu Hotels S.A.,<br>Palma de Mallorca,<br>Spanien |             | TUI Cruises GmbH,<br>Hamburg, Deutschland |             | Togebi Holdings Limited,<br>Nikosia, Zypern |          | Übrige unwesentliche<br>Gemeinschafts-<br>unternehmen |             | Gemeinschafts-<br>unternehmen, gesamt |              |
|-------------------------------------|---|-------------|---|-------------|---|----------|---|-------------|---------------------------------------|--------------|
|                                     | 2017  | 2016        | 2017                                      | 2016        | 2017  | 2016     | 2017  | 2016        | 2017                                  | 2016         |
| Anteil der TUI am<br>Gewinn/Verlust | 51,7  | 45,3        | 135,9                                     | 100,1       | –   | –        | 29,0  | 16,6        | 216,6                                 | 162,0        |
| sonstigen Ergebnis                  | 12,4  | –18,1       | 7,0                                       | –18,7       | –   | –        | –45,2   | –           | –25,8                                 | –36,8        |
| <b>Gesamtergebnis</b>               | <b>64,1</b>                                       | <b>27,2</b> | <b>142,9</b>                              | <b>81,4</b> | <b>–</b>                                    | <b>–</b> | <b>–16,2</b>  | <b>16,6</b> | <b>190,8</b>                          | <b>125,2</b> |

**Nettovermögenswerte der wesentlichen assoziierten Unternehmen**

| Mio. €                                   | Sunwing Travel Group<br>Inc., Toronto, Kanada |
|--|---|
| <b>Nettovermögenswerte zum 1.10.2015</b> | <b>201,4</b>                                  |
| Gewinn/Verlust                           | 11,6  |
| Sonstige Ergebnisse                      | 9,2   |
| Dividenden                               | –   |
| Kapitalerhöhung                          | –   |
| Wechselkurseffekte                       | 0,9   |
| Konsolidierungseffekte                   | 196,7   |
| <b>Nettovermögenswerte zum 30.9.2016</b> | <b>419,8</b>                                  |
| Gewinn/Verlust                           | 67,7  |
| Sonstige Ergebnisse                      | –9,3  |
| Dividenden                               | –   |
| Kapitalerhöhung                          | –   |
| Wechselkurseffekte                       | –26,6   |
| Konsolidierungseffekte                   | –   |
| <b>Nettovermögenswerte zum 30.9.2017</b> | <b>451,6</b>                                  |

**Überleitung auf den Buchwert der assoziierten Unternehmen in der Konzernbilanz**

| Mio. €  | Sunwing Travel Group<br>Inc., Toronto, Kanada | Übrige unwesentliche<br>assoziierte<br>Unternehmen | Assoziierte<br>Unternehmen, gesamt |
|---|---|--|------------------------------------|
| Anteil der TUI in % zum 30.9.2016                           | 49,0  | –  | –                                  |
| Anteil der TUI an den Nettovermögenswerten<br>zum 30.9.2016 | 205,7   | 50,9   | 256,6                              |
| Geschäfts- oder Firmenwert zum 30.9.2016                    | 51,3  | 4,0  | 55,3                               |
| <b>Buchwert zum 30.9.2016</b>                               | <b>257,0</b>                                  | <b>54,9</b>  | <b>311,9</b>                       |
| Anteil der TUI in % zum 30.9.2017                           | 49,0  | –  | –                                  |
| Anteil der TUI an den Nettovermögenswerten<br>zum 30.9.2017 | 221,3   | 49,3   | 270,6                              |
| Geschäfts- oder Firmenwert zum 30.9.2017                    | 51,4  | 4,0  | 55,4                               |
| <b>Buchwert zum 30.9.2017</b>                               | <b>272,7</b>                                  | <b>53,3</b>  | <b>326,0</b>                       |

**Nettovermögenswerte der wesentlichen Gemeinschaftsunternehmen**

| Mio. €                                   | Riu Hotels S.A., Palma<br>de Mallorca, Spanien | TUI Cruises GmbH,<br>Hamburg, Deutschland | Togebi Holdings<br>Limited, Nikosia, Zypern |
|--|--|---|---|
| <b>Nettovermögenswerte zum 1.10.2015</b> | <b>637,7</b>                                   | <b>536,8</b>                              | <b>-168,5</b>                               |
| Gewinn/Verlust                           | 92,5   | 200,2                                     | 9,2   |
| Sonstige Ergebnisse                      | -36,4  | -37,8                                     | -0,2  |
| Dividenden                               | -25,0  | -120,0                                    | -   |
| Kapitalerhöhung                          | -  | -   | 48,3  |
| Wechselkurseffekte                       | -12,5  | -   | -2,3  |
| <b>Nettovermögenswerte zum 30.9.2016</b> | <b>656,3</b>                                   | <b>579,2</b>                              | <b>-113,5</b>                               |
| Gewinn/Verlust                           | 105,5  | 271,9                                     | -10,5                                       |
| Sonstige Ergebnisse                      | 38,2   | 14,3                                      | -   |
| Dividenden                               | -26,0  | -180,0                                    | -   |
| Kapitalerhöhung                          | -  | -   | -   |
| Wechselkurseffekte                       | -13,0  | -   | 7,5   |
| <b>Nettovermögenswerte zum 30.9.2017</b> | <b>761,0</b>                                   | <b>685,4</b>                              | <b>-116,5</b>                               |

**Überleitung auf den Buchwert der Gemeinschaftsunternehmen in der Konzernbilanz**

| Mio. €  | Riu Hotels S.A., Palma<br>de Mallorca, Spanien | TUI Cruises GmbH,<br>Hamburg, Deutschland | Togebi Holdings<br>Limited, Nikosia, Zypern | Übrige unwesentliche<br>Gemeinschafts-<br>unternehmen | Gemeinschafts-<br>unternehmen, gesamt |
|---|--|---|---|---|---------------------------------------|
| Anteil der TUI in % zum 30.9.2016                           | 49,0   | 50,0                                      | 25,0  | -   | -                                     |
| Anteil der TUI an den<br>Nettovermögenswerten zum 30.9.2016 | 321,6  | 289,6                                     | -28,4                                       | 228,4   | 811,2                                 |
| Nicht erfasste anteilige Verluste                           | -  | -   | 6,5   | -   | 6,5                                   |
| Geschäfts- oder Firmenwert<br>zum 30.9.2016                 | 1,7  | -   | 21,9  | 27,6  | 51,2                                  |
| <b>Buchwert zum 30.9.2016</b>                               | <b>323,3</b>                                   | <b>289,6</b>                              | <b>-</b>                                    | <b>256,0</b>  | <b>868,9</b>                          |
| Anteil der TUI in % zum 30.9.2017                           | 49,0   | 50,0                                      | 25,0  | -   | -                                     |
| Anteil der TUI an den<br>Nettovermögenswerten zum 30.9.2017 | 372,9  | 342,7                                     | -29,2                                       | 246,5   | 932,9                                 |
| Nicht erfasste anteilige Verluste                           | -  | -   | 8,5   | -   | 8,5                                   |
| Geschäfts- oder Firmenwert<br>zum 30.9.2017                 | 1,7  | -   | 20,7  | 16,4  | 38,8                                  |
| <b>Buchwert zum 30.9.2017</b>                               | <b>374,6</b>                                   | <b>342,7</b>                              | <b>-</b>                                    | <b>262,9</b>  | <b>980,2</b>                          |

**NICHT ERFASSTE VERLUSTE VON GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN**

Die nicht erfassten kumulierten Verluste stiegen um 2,0 Mio. € auf 8,5 Mio. €. Sie betreffen das in den Quellmärkten Russland und Ukraine tätige Gemeinschaftsunternehmen TUI Russia. Aufgrund bereits in Vorjahren erfasster anteiliger Verluste war der Buchwert bereits im Geschäftsjahr 2014 vollständig abgeschrieben. Die Erfassung weiterer Verluste hätte zu einer Reduzierung des Buchwerts des Gemeinschaftsunternehmens unter null geführt.

**RISIKEN IN ZUSAMMENHANG MIT DEN ANTEILEN AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN UND GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN**

Zugunsten assoziierter Unternehmen bestehen zum 30. September 2017 Eventualschulden in Höhe von 33,9 Mio. € (Vorjahr 0,0 Mio. €), zugunsten von Gemeinschaftsunternehmen in Höhe von 73,2 Mio. € (Vorjahr 106,2 Mio. €). Gegenüber Gemeinschaftsunternehmen bestehen zudem finanzielle Verpflichtungen aus Investitionen in Höhe von 613,2 Mio. € (Vorjahr 613,2 Mio. €) und aus Pachtverträgen in Höhe von 56,2 Mio. € (Vorjahr 8,4 Mio. €).

## (17) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

### Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

| Mio. €  | 30.9.2017                   |               | 30.9.2016                   |              |
|---|-----------------------------|---------------|-----------------------------|--------------|
|   | Restlaufzeit<br>über 1 Jahr | <b>Gesamt</b> | Restlaufzeit<br>über 1 Jahr | Gesamt       |
| Anteile an verbundenen, nicht konsolidierten Tochterunternehmen | 2,0                         | 2,0           | 2,1                         | 2,1          |
| Beteiligungen   | 55,3                        | 55,3          | 36,3                        | 302,1        |
| Sonstige Wertpapiere  | 12,2                        | 12,2          | 12,0                        | 12,0         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>69,5</b>                 | <b>69,5</b>   | <b>50,4</b>                 | <b>316,2</b> |

Im Geschäftsjahr hat die TUI AG die verbliebenen Anteile an der Hapag-Lloyd AG (Vorjahr 265,8 Mio. €) zu einem Kaufpreis abzüglich Veräußerungskosten von 406,4 Mio. € veräußert. Bei der Ausbuchung wurden entsprechend IAS 39 die im sonstigen Ergebnis erfassten kumulierten positiven Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der Anteile seit dem 31. März 2016 in Höhe von 179,6 Mio. € (davon Vorjahr 31,8 Mio. €) ins Ergebnis umgliedert. Der Veräußerungsgewinn in Höhe von 172,4 Mio. € wird unter den Finanzerträgen ausgewiesen.

In den Finanzaufwendungen der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung des Geschäftsjahres wurden keine Wertminderungen auf zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte erfasst (Vorjahr 101,0 Mio. €). Die Wertminderungen im Vorjahr betrafen in Höhe von 100,3 Mio. € die unterjährige Bewertung der Anteile an der Hapag-Lloyd AG mit dem Schlusskurs der Hapag-Lloyd-Aktie am Hauptmarkt Xetra zum 31. März 2016 von 16,10 € je Aktie (Level-1-Bewertung).

## (18) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte

### Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte

| Mio. €                                     | 30.9.2017                   |                | 30.9.2016                   |              |
|--|-----------------------------|----------------|-----------------------------|--------------|
|  | Restlaufzeit<br>über 1 Jahr | <b>Gesamt</b>  | Restlaufzeit<br>über 1 Jahr | Gesamt       |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0,0                         | 431,4          | 0,0                         | 429,5        |
| Kreditforderungen und Ausleihungen         | 97,9                        | 142,7          | 61,7                        | 107,8        |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte    | 113,9                       | 432,2          | 94,8                        | 373,9        |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>211,8</b>                | <b>1.006,3</b> | <b>156,5</b>                | <b>911,2</b> |

### Altersstruktur der Finanzinstrumente aus den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Vermögenswerten

| Mio. €                                     | Buchwert Finanzinstrumente | Davon nicht wertgemindert, aber überfällig | Davon nicht wertberichtigt und in den folgenden Zeitbändern überfällig |                          |                           |               |
|--|----------------------------|--|--|--------------------------|---------------------------|---------------|
|  |                            |  | Weniger als 30 Tage  | Zwischen 30 und 90 Tagen | Zwischen 91 und 180 Tagen | Über 180 Tage |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>                 |                            |  |  |                          |                           |               |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 431,4                      | 159,3                                      | 112,3  | 30,5                     | 12,0                      | 4,5           |
| Kreditforderungen und Ausleihungen         | 142,3                      | 19,1                                       | 19,0   | –                        | –                         | 0,1           |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte    | 171,4                      | 25,6                                       | 6,1  | 9,9                      | 1,7                       | 7,9           |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>745,1</b>               | <b>204,0</b>                               | <b>137,4</b>   | <b>40,4</b>              | <b>13,7</b>               | <b>12,5</b>   |
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>                 |                            |  |  |                          |                           |               |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 429,5                      | 176,0                                      | 119,3  | 24,3                     | 15,7                      | 16,7          |
| Kreditforderungen und Ausleihungen         | 75,5                       | 18,5                                       | 17,4   | 0,1                      | –                         | 1,0           |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte    | 184,7                      | 21,2                                       | 11,4   | 2,7                      | 1,1                       | 6,0           |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>689,7</b>               | <b>215,7</b>                               | <b>148,1</b>   | <b>27,1</b>              | <b>16,8</b>               | <b>23,7</b>   |

Bei finanziellen Vermögenswerten, die weder überfällig noch wertgemindert sind, geht der Konzern von einer guten Bonität des jeweiligen Schuldners aus.

Zum 30. September 2017 waren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte in Höhe von 76,0 Mio. € (Vorjahr 62,7 Mio. €) wertberichtigt. Der folgenden Übersicht ist eine Fälligkeitsanalyse der Wertberichtigungen zu entnehmen.

### Altersstrukturanalyse der Wertberichtigungen auf Finanzinstrumente der Klasse „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte“

| Mio. €  | 30.9.2017      |                    |               | 30.9.2016      |                    |               |
|---|----------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|
|   | Bruttobuchwert | Wertberichtigungen | Nettobuchwert | Bruttobuchwert | Wertberichtigungen | Nettobuchwert |
| <b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte</b> |                |                    |               |                |                    |               |
| Nicht überfällig  | 559,4          | 18,3               | 541,1         | 478,8          | 4,8                | 474,0         |
| Überfällig bis zu 30 Tage   | 151,1          | 13,7               | 137,4         | 149,9          | 1,8                | 148,1         |
| Überfällig zwischen 30 und 90 Tagen   | 48,5           | 8,1                | 40,4          | 30,1           | 3,0                | 27,1          |
| Überfällig zwischen 90 und 180 Tagen  | 15,7           | 2,0                | 13,7          | 18,8           | 2,0                | 16,8          |
| Überfällig mehr als 180 Tage  | 46,4           | 33,9               | 12,5          | 74,8           | 51,1               | 23,7          |
| <b>Gesamt</b>   | <b>821,1</b>   | <b>76,0</b>        | <b>745,1</b>  | <b>752,4</b>   | <b>62,7</b>        | <b>689,7</b>  |

Die Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte entwickelte sich wie folgt.

**Wertberichtigung auf Vermögenswerte der IFRS-7-Klasse,  
„Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte“**

| Mio. €  | 2017        | 2016        |
|---|-------------|-------------|
| <b>Wertberichtigungen zu Beginn der Periode</b> | <b>62,7</b> | <b>99,7</b> |
| Zugänge   | 26,4        | 10,5        |
| Abgänge   | 12,4        | 23,1        |
| Sonstige Wertänderung                           | -0,7        | -24,4       |
| <b>Wertberichtigungen zum Ende der Periode</b>  | <b>76,0</b> | <b>62,7</b> |

Im Geschäftsjahr 2017 ergaben sich wie im Vorjahr keine wesentlichen Zahlungszuflüsse aus wertgeminderten verzinslichen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Vermögenswerten.

### (19) Geleistete touristische Anzahlungen

Die geleisteten Anzahlungen betreffen hauptsächlich branchenübliche Vorauszahlungen für zukünftige touristische Leistungen, insbesondere vom Veranstalter geleistete Vorauszahlungen für zukünftig zu beziehende Hotelleistungen.

### (20) Latente und tatsächliche Ertragsteueransprüche

**Bilanzierte aktive und passive latente Steuern nach Sachverhalten**

| Mio. €   | 30.9.2017    |              | 30.9.2016    |             |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|
|  | Aktivisch    | Passivisch   | Aktivisch    | Passivisch  |
| Finanzierungsleasingtransaktionen  | 2,2          | –            | 2,2          | –           |
| Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei Sachanlagen und sonstigen langfristigen Vermögenswerten | 50,6         | 210,1        | 67,6         | 231,9       |
| Ansatzunterschiede bei Forderungen und sonstigen Vermögenswerten                               | 60,5         | 114,8        | 23,1         | 62,4        |
| Bewertung von Finanzinstrumenten   | 22,3         | 22,5         | 21,4         | 64,5        |
| Bewertung von Pensionsrückstellungen   | 183,3        | 5,6          | 253,5        | 0,1         |
| Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei übrigen Rückstellungen                                  | 71,2         | 17,0         | 63,1         | 32,0        |
| Sonstige Transaktionen   | 58,3         | 61,8         | 85,1         | 54,8        |
| Aktivierete Steuerersparnisse aus zukünftig realisierbaren Verlustvorträgen                    | 198,1        | –            | 211,5        | –           |
| Saldierung aktiver und passiver latenter Steuern   | -322,8       | -322,8       | -382,8       | -382,8      |
| <b>Bilanzansatz</b>  | <b>323,7</b> | <b>109,0</b> | <b>344,7</b> | <b>62,9</b> |

Von den latenten Ertragsteueransprüchen realisieren sich 311,6 Mio. € (Vorjahr 328,7 Mio. €) in mehr als zwölf Monaten. Von den latenten Ertragsteuerverbindlichkeiten realisieren sich 57,3 Mio. € (Vorjahr 49,2 Mio. €) in mehr als zwölf Monaten.

Auf abzugsfähige temporäre Differenzen in Höhe von 315,7 Mio. € (Vorjahr 157,3 Mio. €) werden keine latenten Steueransprüche angesetzt.

Keine latenten Steuerverbindlichkeiten wurden für temporäre Differenzen in Höhe von 58,6 Mio. € (Vorjahr 58,6 Mio. €) zwischen dem Nettovermögen und dem steuerlichen Buchwert von Tochterunternehmen angesetzt, da mit einer Umkehr der temporären Differenzen in näherer Zukunft nicht zu rechnen ist.

#### Angesetzte Verlustvorträge und Vortragsfähigkeit nicht angesetzter Verlustvorträge

| Mio. €  | 30.9.2017      | 30.9.2016      |
|---|----------------|----------------|
| <b>Angesetzte Verlustvorträge</b>   | <b>998,2</b>   | <b>1.041,0</b> |
| <b>Nicht angesetzte Verlustvorträge</b>   | <b>4.654,5</b> | <b>4.654,5</b> |
| davon innerhalb eines Jahres verfallbare Verlustvorträge  | 3,8            | 4,4            |
| davon zwischen zwei und fünf Jahren verfallbare Verlustvorträge                                   | 89,8           | 83,0           |
| davon in mehr als fünf Jahren verfallbare Verlustvorträge<br>(ohne unverfallbare Verlustvorträge) | –              | 1,8            |
| Unverfallbare Verlustvorträge   | 4.560,9        | 4.565,3        |
| <b>Gesamtsumme noch nicht genutzter Verlustvorträge</b>   | <b>5.652,7</b> | <b>5.695,5</b> |

Verlustvorträge aus deutschen Gesellschaften enthalten den kumulierten Betrag aus Gewerbe- und Körperschaftsteuer sowie Zinsvorträge aus der Zinsschrankenregelung. Potenzielle Steuerersparnisse in Höhe von insgesamt 900,1 Mio. € (Vorjahr 981,7 Mio. €) wurden nicht aktiviert, da die Nutzung der zugrunde liegenden Verlustvorträge im Planungszeitraum als nicht wahrscheinlich eingeschätzt wurde.

Es ergaben sich im Geschäftsjahr 2017 Steuerminderungen von 0,4 Mio. € (Vorjahr 10,7 Mio. €) aus der Nutzung von Verlustvorträgen, die bislang als nicht realisierbar eingeschätzt wurden und für die somit zum 30. September 2016 kein Vermögenswert für die daraus möglichen Steuerersparnisse angesetzt wurde. Wie im Vorjahr wurden keine Steuerminderungen durch Verlustrückträge realisiert.

#### Entwicklung der aktiven latenten Steuern aus Verlustvorträgen

| Mio. €   | 2017         | 2016         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Aktiviert Steuerersparnisse zu Beginn der Periode</b>               | <b>211,5</b> | <b>239,4</b> |
| Nutzung von Verlustvorträgen   | –38,7        | –15,3        |
| Aktivierung von erwarteten Steuerersparnissen aus Verlustvorträgen     | 27,9         | 6,7          |
| Wertberichtigung auf aktivierte Steuerersparnisse aus Verlustvorträgen | –2,9         | –13,7        |
| Umgliederung in den aufgegebenen Geschäftsbereich                      | –            | –4,8         |
| Währungsangleichung und sonstige Effekte                               | 0,3          | –0,8         |
| <b>Aktiviert Steuerersparnisse zum Ende der Periode</b>                | <b>198,1</b> | <b>211,5</b> |

Der aktivierte latente Steueranspruch aus temporären Differenzen und aus als nutzbar eingeschätzten Verlustvorträgen in Höhe von 4,0 Mio. € (Vorjahr 4,9 Mio. €) ist auch bei Gesellschaften, die im Berichtsjahr oder im Vorjahr Verluste erleiden, durch künftig erwartete zu versteuernde Ergebnisse gedeckt.

**(21) Vorräte**

| <b>Vorräte</b>                          |                  |              |
|---|------------------|--------------|
| Mio. €                                  | <b>30.9.2017</b> | 30.9.2016    |
| Flugzeugersatzteile und Verbrauchsgüter | 32,1             | 24,9         |
| Zum Verkauf verfügbare Immobilien       | 33,4             | 39,0         |
| Verbrauchsgüter in Hotels               | 17,2             | 16,1         |
| Sonstige Vorräte                        | 27,5             | 25,2         |
| <b>Gesamt</b>                           | <b>110,2</b>     | <b>105,2</b> |

Im Geschäftsjahr wurden Vorräte in Höhe von 541,1 Mio. € (Vorjahr 552,8 Mio. €) als Aufwand erfasst.

**(22) Finanzmittel**

| <b>Finanzmittel</b>           |                  |                |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| Mio. €                        | <b>30.9.2017</b> | 30.9.2016      |
| Guthaben bei Kreditinstituten | 2.486,1          | 2.037,6        |
| Kassenbestand und Schecks     | 30,0             | 35,3           |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>2.516,1</b>   | <b>2.072,9</b> |

Die Finanzmittel unterliegen zum 30. September 2017 mit 261,0 Mio. € Verfügungsbeschränkungen (Vorjahr 128,6 Mio. €).

Am 30. September 2016 ist die TUI AG eine Vereinbarung zur langfristigen Schließung der Differenz zwischen den Verpflichtungen und dem Fondsvermögen leistungsorientierter Pensionspläne in Großbritannien eingegangen. Als Sicherheit hierfür waren zum Bilanzstichtag 142,9 Mio. € auf einem Bankkonto hinterlegt. Bis zu ihrer Veräußerung im Geschäftsjahr 2017 dienten von der TUI AG gehaltene Anteile an der Hapag-Lloyd AG als Sicherheit. Der TUI Konzern kann über diese Finanzmittel nur verfügen, wenn alternative Sicherheiten gestellt werden.

Des Weiteren entfallen 116,5 Mio. € (Vorjahr 116,4 Mio. €) auf erhaltene Barsicherheiten, die im Geschäftsjahr 2013 von belgischen Steuerbehörden vor dem Hintergrund eines langjährigen Rechtsstreits über die Erstattung von Umsatzsteuer für die Jahre 2001 bis 2011, ohne Anerkenntnis einer Schuld bei einem belgischen Tochterunternehmen hinterlegt wurden, um den Zinslauf für beide Parteien zu unterbrechen. Zur Absicherung einer etwaigen Rückzahlung wurde dem belgischen Staat eine Bankgarantie eingeräumt. Aufgrund der Bankgarantie ist die Fähigkeit des TUI Konzerns, über die Finanzmittel zu verfügen, eingeschränkt. Die übrigen Beschränkungen betreffen Finanzmittel, die aufgrund rechtlicher oder regulatorischer Bestimmungen vorgehalten werden müssen.

## (23) Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte

### Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte

| Mio. €   | 30.9.2017  | 30.9.2016    |
|--|------------|--------------|
| Immobilien und Hotelanlagen                    | 5,0        | –            |
| Flugzeuge und Triebwerke                       | 4,6        | –            |
| Aufgegebener Geschäftsbereich Specialist Group | –          | 928,9        |
| Sonstige Vermögenswerte                        | –          | 0,9          |
| <b>Gesamt</b>                                  | <b>9,6</b> | <b>929,8</b> |

Im Vorjahr wurde das Segment Specialist Group als aufgegebener Geschäftsbereich in die zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerte umgegliedert. Am 15. Juni 2017 erfolgte die Veräußerung. Zu weiteren Erläuterungen wird auf den Abschnitt „Aufgegebene Geschäftsbereiche“ verwiesen.

## (24) Gezeichnetes Kapital

Das voll eingezahlte gezeichnete Kapital der TUI AG besteht aus nennwertlosen Stückaktien, die jeweils in gleichem Umfang am Grundkapital beteiligt sind. Der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals beträgt rund 2,56 €. Da das Grundkapital in auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt ist, werden die Aktienregisterdaten in einem Aktienregister geführt.

Das gezeichnete Kapital der TUI AG ist in den Handelsregistern der Amtsgerichte Berlin-Charlottenburg und Hannover eingetragen. Im Geschäftsjahr wurden 348.713 Belegschaftsaktien ausgegeben. Damit setzt sich das gezeichnete Kapital zum Ende des Geschäftsjahres aus 587.386.900 Aktien (Vorjahr 587.038.187 Aktien) zusammen. Es erhöhte sich um 0,9 Mio. € auf 1.501,6 Mio. €.

Am 30. September 2017 wurden keine Aktien der TUI AG vom Employee Benefit Trust der TUI Travel Limited gehalten (Vorjahr 2.664.194), da diese im abgelaufenen Geschäftsjahr vollständig verkauft wurden.

Die Hauptversammlung vom 14. Februar 2017 hat den Vorstand der TUI AG ermächtigt, eigene Aktien im Umfang von bis zu 5 % des Grundkapitals zu erwerben. Die Ermächtigung gilt bis zum 13. August 2018. Von der Möglichkeit, eigene Aktien zu erwerben, wurde bisher kein Gebrauch gemacht.

### BEDINGTES KAPITAL

In der Hauptversammlung am 9. Februar 2016 wurde ein bedingtes Kapital zur Ausgabe von Schuldverschreibungen in Höhe von 150,0 Mio. € beschlossen. Die Ermächtigung zur Begebung von Teilschuldverschreibungen mit Wandel- oder Optionsrechten sowie Genussrechten und Gewinnschuldverschreibungen (mit und ohne Laufzeitbegrenzung) ist auf einen Nominalbetrag von 2,0 Mrd. € beschränkt und bis zum 8. Februar 2021 befristet.

Insgesamt verfügt die TUI AG zum 30. September 2017 unverändert zum Vorjahr über ein bedingtes Kapital von 150,0 Mio. €.

### GENEHMIGTES KAPITAL

Auf der Hauptversammlung vom 13. Februar 2013 wurde ein neues genehmigtes Kapital zur Ausgabe von Belegschaftsaktien über 10,0 Mio. € beschlossen. Der Vorstand der TUI AG ist ermächtigt, dieses genehmigte Kapital bis zum 12. Februar 2018 einmal oder mehrmals durch Ausgabe von Belegschaftsaktien gegen Bareinlage zu nutzen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden 348.713 neue Belegschaftsaktien ausgegeben, sodass das genehmigte Kapital zum Bilanzstichtag noch rund 7,4 Mio. € beträgt.

Auf der Hauptversammlung am 28. Oktober 2014 ist ein Beschluss zur Schaffung eines genehmigten Kapitals zur Ausgabe neuer Aktien gegen Sacheinlage in Höhe von 18,0 Mio. € gefasst worden, um Ansprüche auf Anteile der TUI Travel, die TUI Travel ihren Mitarbeitern gewährt hatte, durch neue Aktien der TUI AG erfüllen zu können. Die Ermächtigung wurde bisher nicht ausgenutzt und soll, da keine Ansprüche mehr bestehen, vorzeitig aufgehoben werden.

Die Hauptversammlung vom 9. Februar 2016 hat eine Ermächtigung zur Ausgabe neuer, auf den Namen lautender Aktien gegen Bareinlagen im Umfang von insgesamt höchstens 150,0 Mio. € beschlossen. Diese Ermächtigung hat eine Gültigkeit bis zum 8. Februar 2021.

Ebenfalls auf der Hauptversammlung am 9. Februar 2016 ist ein Beschluss zur Schaffung eines genehmigten Kapitals zur Ausgabe neuer Aktien gegen Bar- oder Sacheinlagen in Höhe von 570,0 Mio. € gefasst worden. Die Ausgabe neuer Aktien gegen Sacheinlagen ist auf 300,0 Mio. € beschränkt. Die Ermächtigung für dieses genehmigte Kapital endet am 8. Februar 2021.

Damit beträgt zum Bilanzstichtag die Summe der Ermächtigungen für noch nicht genutztes genehmigtes Kapital rund 745,4 Mio. € (Vorjahr 746,3 Mio. €).

## (25) 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 infolge der Ausübung von Wandel- und Optionsrechten der Kapitalrücklage zugeführt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erhöhte sich die Kapitalrücklage durch Ausgabe von Belegschaftsaktien um insgesamt 2,8 Mio. € (Vorjahr 4,5 Mio. €).

## (26) Gewinnrücklagen

Die TUI AG hat an ihre Aktionäre im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Dividende von 0,63 € je Stückaktie, insgesamt 368,2 Mio. € (Vorjahr 327,0 Mio. €), gezahlt. Die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter verminderten sich im Geschäftsjahr 2017 durch die Gewährung von Dividenden um 87,2 Mio. € (Vorjahr 13,6 Mio. €). Die Veränderung zum Vorjahr basiert im Wesentlichen auf der geleisteten Zahlung von Dividenden an konzernfremde Anteilseigner der RIUSA II S.A. von 87,0 Mio. €.

Aus der laufenden Bewertung der Ansprüche aus Aktienoptionsplänen, die mit Aktien bedient werden, resultierte im Berichtsjahr eine Verminderung des Eigenkapitals um 1,0 Mio. €. Angaben zu diesen langfristigen Anreizprogrammen werden im Abschnitt „Anteilsbasierte Vergütungen nach IFRS 2“ in Textziffer 37 dargestellt.

Des Weiteren hat der Employee Benefit Trust der TUI Travel Ltd. im ersten Halbjahr 2017 Aktien der TUI AG erworben, um diese für Aktienoptionspläne zu verwenden. Die von dem Employee Benefit Trust gehaltenen Aktien wurden im zweiten Halbjahr vollständig verkauft. Durch die vorgeschriebene Verrechnung der jeweils aufgewendeten bzw. erhaltenen Beträge mit den Gewinnrücklagen als Erwerb bzw. Verkauf von eigenen Anteilen stieg das Eigenkapital um insgesamt 10,1 Mio. €.

Im Vorjahr wurden nicht beherrschende Anteile für eine Gegenleistung in Höhe von 6,5 Mio. € erworben, der Buchwert dieser Anteile betrug 0,4 Mio. €. Im Wesentlichen ist dies auf den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen an der Atraveo GmbH, Düsseldorf, zurückzuführen.

Unterschiede aus der Währungsumrechnung enthalten Differenzen aus der Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Tochterunternehmen sowie aus der Umrechnung von in fremder Währung geführten Geschäfts- oder Firmenwerten. Des Weiteren sind Umgliederungsbeträge für erfolgswirksame Realisierung in Höhe von –71,1 Mio. € aus dem Verkauf der Specialist Group im abgelaufenen Geschäftsjahr enthalten.

Die erfolgsneutralen Veränderungen der zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumente in Höhe von insgesamt –31,8 Mio. € enthalten die Werterhöhungen aus einem Kursanstieg der Hapag-Lloyd-Aktien und deren anschließenden vollständigen Verkauf im Geschäftsjahr 2017. Nähere Erläuterungen zur Entwicklung des beizulegenden Zeitwerts finden sich im Abschnitt „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ in Textziffer 17.

Der Anteil der Gewinne und Verluste aus Sicherungsinstrumenten, der als effektive Absicherung zukünftiger Zahlungsströme ermittelt wird, wird in Höhe von 263,6 Mio. € (vor Steuern) erfolgsneutral innerhalb der sonstigen Ergebnisse im Eigenkapital erfasst. Eine erfolgswirksame Auflösung dieser Rücklage erfolgt in der gleichen Periode, in der auch das abgesicherte Grundgeschäft erfolgswirksam oder als nicht mehr wahrscheinlich eingeschätzt wird. Der deutliche Rückgang im Geschäftsjahr 2017 ist hauptsächlich auf Wechselkursänderungen und auf Änderungen der Treibstoffpreise zurückzuführen.

Die Neubewertung von Pensionsverpflichtungen (insbesondere versicherungsmathematische Gewinne und Verluste) wird ebenfalls erfolgsneutral innerhalb der sonstigen Ergebnisse im Eigenkapital erfasst.

Die gemäß IAS 27 a.F. gebildete Neubewertungsrücklage aus sukzessive durchgeführten Erwerben von Unternehmen wird bis zum Zeitpunkt der Entkonsolidierung des jeweiligen Unternehmens weitergeführt. Aus dem Verkauf der Specialist Group resultierte eine Umgliederung in Höhe von 1,8 Mio. € in die anderen Gewinnrücklagen.

## (27) Verwendung Bilanzgewinn

Nach dem Aktiengesetz beschließt die Hauptversammlung über die Verwendung des im handelsrechtlichen Jahresabschluss der TUI AG ausgewiesenen Bilanzgewinns. Der Jahresüberschuss der TUI AG beträgt 741,7 Mio. € (Vorjahr 139,9 Mio. €). Unter Berücksichtigung des Gewinnvortrags von 454,1 Mio. € (Vorjahr 682,4 Mio. €) ergibt sich ein Bilanzgewinn von 1.195,8 Mio. € (Vorjahr 822,3 Mio. €). Der Hauptversammlung soll vorgeschlagen werden, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres für die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von 0,65 € je Stückaktie zu verwenden und den nach Abzug der Dividendensumme von 381,8 Mio. € verbleibenden Betrag von 814,0 Mio. € auf neue Rechnung vorzutragen. Die endgültige Dividendensumme hängt von der Zahl der dividendenberechtigten Stückaktien zum Zeitpunkt der Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns durch die Hauptversammlung ab.

## (28) Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital

Die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital entfallen hauptsächlich auf die RIUSA II S.A. mit Sitz in Palma de Mallorca, Spanien. Der Kapitalanteil der TUI an dieser Hotel-Betriebsgesellschaft beträgt wie im Vorjahr 50,0 %.

Das Geschäftsjahr der RIUSA II S.A. weicht von dem Geschäftsjahr des TUI Konzerns ab und endet am 31. Dezember. Dieser Stichtag wurde bei Gründung der Gesellschaft festgelegt. Für die Einbeziehung der RIUSA-II-Gruppe in den Konzernabschluss des TUI Konzerns zum 30. September wird ein Teilkonzernabschluss der RIUSA-II-Gruppe auf den Bilanzstichtag 30. September erstellt.

Die dem Segment Hotels & Resorts zugeordnete RIUSA-II-Gruppe betreibt eigene, gepachtete und unter Management-Verträgen betriebene Hotels in touristischen Zielgebieten des TUI Konzerns. Aufgrund der vertraglichen Vereinbarungen zwischen den Gesellschaftern und den Rahmenverträgen mit dem TUI Konzern sowie der erheblichen Bedeutung des Veranstaltergeschäfts für den wirtschaftlichen Erfolg der RIUSA-II-Gruppe ist der TUI Konzern in der Lage, auf die Entscheidungen in Bezug auf die relevantesten Aktivitäten und damit auf die Höhe der Renditen einen bestimmenden Einfluss auszuüben. Insbesondere durch die Dividendenzahlungen und Wertschwankungen der Beteiligung selbst ist der TUI Konzern variablen Renditen aus der RIUSA-II-Gruppe ausgesetzt. Deshalb wird die RIUSA-II-Gruppe vollkonsolidiert, obwohl der TUI Konzern nur 50 % der Kapitalanteile hält.

Die folgende Tabelle enthält zusammengefasste Finanzinformationen zu der RIUSA II S.A., Palma de Mallorca, Spanien, dem Tochterunternehmen, für das wesentliche Anteile nicht beherrschender Gesellschafter bestehen. Es wird der konsolidierte Abschluss des Teilkonzerns dargestellt.

**Zusammengefasste Finanzinformationen zu der RIUSA II S.A., Palma de Mallorca, Spanien\***

| Mio. €  | 30.9.2017 /<br>2017 | 30.9.2016 /<br>2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Kurzfristige Vermögenswerte                                       | 272,7               | 336,3               |
| Langfristige Vermögenswerte                                       | 1.400,8             | 1.296,5             |
| Kurzfristige Schulden   | 110,1               | 113,9               |
| Langfristige Schulden   | 29,3                | 22,1                |
| Umsatzerlöse  | 852,5               | 796,1               |
| Gewinn/Verlust  | 231,0               | 221,4               |
| Sonstige Ergebnisse   | -19,8               | -42,4               |
| Mittelabfluss/-zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit       | 251,7               | 292,4               |
| Mittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit              | -147,5              | -166,8              |
| Mittelabfluss/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit             | -181,7              | -85,6               |
| Kumulierte nicht beherrschende Anteile                            | 591,2               | 572,6               |
| Nicht beherrschenden Gesellschaftern zugerechneter Gewinn/Verlust | 115,5               | 110,7               |
| Nicht beherrschenden Gesellschaftern zugewiesene Dividenden       | 87,0                | 11,0                |

\*Vorkonsolidierter Teilkonzernabschluss.

## (29) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Für die betriebliche Altersversorgung von Mitarbeitern bestehen beitrags- und leistungsorientierte Versorgungszusagen. Die Versorgungszusagen sind dabei abhängig von den rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Verhältnissen des jeweiligen Landes und basieren in der Regel auf Beschäftigungsdauer und -entgelt der Mitarbeiter.

Beitragsorientierte Versorgungszusagen werden immer durch die Zahlung von Prämien an externe Versicherer bzw. Fonds finanziert. In Deutschland besteht eine beitragsorientierte gesetzliche Grundversorgung der Arbeitnehmer, die Rentenzahlungen in Abhängigkeit vom Einkommen und von den geleisteten Beiträgen übernimmt. Daneben bestehen für Gesellschaften des TUI Konzerns weitere branchenspezifische Versorgungseinrichtungen. Mit Zahlung der Beiträge an die staatlichen Rentenversicherungsträger und privatrechtlichen Pensionskassen bestehen für das Unternehmen keine weiteren Leistungsverpflichtungen. Als eine wesentliche privatrechtliche Pensionskasse betreibt die Aegon Levensverzekering N.V. die beitragsorientierten Pensionspläne für die wesentlichen niederländischen Tochterunternehmen des TUI Konzerns. Die laufenden Beitragszahlungen für beitragsorientierte Pläne werden als Aufwand der Periode erfasst. Im Berichtszeitraum betrug die Summe aller beitragsorientierten Pensionsaufwendungen 85,4 Mio. € (Vorjahr 81,9 Mio. €).

Neben diesen beitragsorientierten Versorgungsplänen bestehen im TUI Konzern leistungsorientierte Pensionspläne, die üblicherweise entweder durch die Bildung von Rückstellungen innerhalb des Unternehmens oder durch die Anlage von Finanzmitteln außerhalb des Unternehmens finanziert werden.

Innerhalb dieser Gruppe stellt die MER-Pensionskasse VVaG, eine privatrechtliche Pensionskasse, in der deutsche Gesellschaften der Reisebranche organisiert sind, einen gemeinschaftlichen Plan mehrerer Arbeitgeber dar, der als leistungsorientierter Plan zu klassifizieren ist. Die Planteilnehmer und die Arbeitgeber leisten gemäß der Satzung gehaltsabhängige Beiträge an den Plan. Darüber hinaus bestehen keine weiteren satzungsgemäßen Verpflichtungen, eine Nachschusspflicht seitens der Planteilnehmer ist explizit ausgeschlossen. Die eingezahlten Beiträge werden, sofern sie nicht kurzfristig zur Erbringung von Leistungen verwendet werden, entsprechend den Regelungen des Plans angelegt. Diese Anlage geschieht dabei nicht getrennt nach Arbeitgebern, sodass eine Aufteilung des Vermögens auf einzelne Arbeitgeber entsprechend nicht möglich ist. Das Anlagerisiko wird ebenso wie das biometrische Risiko von allen Planteilnehmern gemeinsam getragen. Zudem stellt die Pensionskasse derzeit keine Unterlagen zur Verfügung, die eine Zuordnung eines etwaigen Fehlbetrags oder einer Vermögensüberdeckung und des Anteils des Unternehmens am Pensionsplan ermöglichen. Aus diesem Grund ist eine Bilanzierung des Plans nach den Vorgaben des IAS 19 nicht möglich und der Plan wird

wie ein beitragsorientierter Plan erfasst. Im Geschäftsjahr wurden an die MER-Pensionskasse VvaG Beiträge in Höhe von 5,9 Mio. € (Vorjahr 5,9 Mio. €) geleistet. Für das Folgejahr werden Beiträge in gleicher Höhe erwartet.

Als leistungsorientierte Versorgungspläne bilanzierte Pensionspläne bestehen im TUI Konzern insbesondere in Deutschland und in Großbritannien. Die mit Abstand größten Versorgungspläne bestehen bei den britischen Reiseveranstaltern des Konzerns und haben zum Bilanzstichtag einen Anteil von 72,6% (Vorjahr 73,5%) an der gesamten Verpflichtung des Konzerns. Die deutschen Pläne machen weitere 22,5% (Vorjahr 22,5%) der Verpflichtung aus.

In Großbritannien bestehen die folgenden wesentlichen Pensionspläne, die Pensionszahlungen in Abhängigkeit von der Höhe des Endgehalts und der Betriebszugehörigkeit vorsehen. Das zu berücksichtigende Endgehalt ist dabei nach oben begrenzt.

### Wesentliche Pensionspläne in Großbritannien

| Bezeichnung des Plans | Status      |
|-----------------------|-------------|
| BAL Scheme            | geschlossen |
| TUI UK Scheme         | geschlossen |
| TAPS Scheme           | geschlossen |

Die leistungsorientierten Pläne in Großbritannien sind nahezu ausschließlich über externe Fonds finanziert. Nach britischem Recht besteht die Verpflichtung des Arbeitgebers, diese Fonds finanziell so auszustatten, dass das Planvermögen die zu leistenden Pensionszahlungen und die Verwaltungskosten des Fonds deckt. Die Pensionsfonds werden von eigenständigen Verwaltern (Trustees) betreut. Die Trustees setzen sich neben unabhängigen Mitgliedern auch aus Leistungsberechtigten des Plans und Arbeitgebervertretern zusammen. Die Trustees sind zum einen für die Anlage des Fondsvermögens unter Wahrung der Interessen der Planmitglieder verantwortlich, zum anderen verhandeln die Trustees aber auch die Höhe der vom Arbeitgeber zu leistenden Beitragszahlungen an die Fonds, die somit eine Mindestdotierungsverpflichtung gegenüber den Fonds darstellt. Zu diesem Zweck erfolgt alle drei Jahre eine versicherungsmathematische Bewertung durch von den Trustees beauftragte Aktuarien. Die jährlich zu leistenden Beiträge an die Fonds zum Ausgleich der Unterdeckung wurden zuletzt im September 2016 festgelegt. Neben einer festen jährlichen Beitragszahlung ist ein bestimmter Prozentanteil des pensionsfähigen Einkommens der Planmitglieder an die Fonds zu leisten.

Die leistungsorientierten Pläne in Deutschland sind dagegen durch Rückstellungen finanziert. Die Zusagen sehen Betriebsrentenzahlungen ab dem Eintritt in das gesetzliche Rentenalter vor. Dabei hängt die Höhe der Rentenzahlung üblicherweise von der Höhe des Entgelts zum Zeitpunkt des Ausscheidens des Mitarbeiters ab. Die zugesagten Leistungen umfassen regelmäßig auch einen Hinterbliebenenschutz sowie Leistungen bei Invalidität.

### Wesentliche Pensionspläne in Deutschland

| Bezeichnung des Plans                                | Status      |
|--|-------------|
| Versorgungsordnung TUI AG                            | offen       |
| Versorgungsordnung Hapag-Lloyd Fluggesellschaft GmbH | offen       |
| Versorgungsordnung TUI Deutschland GmbH              | geschlossen |
| Versorgungsordnung TUI Beteiligungs GmbH             | geschlossen |
| Versorgungsordnung Preussag Immobilien GmbH          | geschlossen |

Für leistungsorientierte Pensionszusagen entstand im Konzern in der Berichtsperiode insgesamt ein Aufwand von 90,0 Mio. €.

**Altersversorgungsaufwand für leistungsorientierte Pensionszusagen**

| Mio. €  | 2017        | 2016        |
|---|-------------|-------------|
| Laufender Dienstzeitaufwand für in der Periode erbrachte Leistungen der Mitarbeiter | 76,3        | 57,1        |
| Ertrag aus Plankürzungen  | 1,8         | –           |
| Nettozinsaufwand auf die Nettoschuld aus leistungsorientierten Pensionsplänen       | 15,7        | 27,6        |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand   | –0,2        | –1,7        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>90,0</b> | <b>83,0</b> |

Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen werden aufgrund von Versorgungszusagen auf Alters-, Invaliden- und Hinterbliebenenleistungen gebildet. Die Bildung von Rückstellungen erfolgt dabei ausschließlich für leistungsorientierte Versorgungszusagen, bei denen das Unternehmen den Arbeitnehmern einen bestimmten Versorgungsumfang garantiert. Dies umfasst auch Regelungen zu Vorruhestands- und Überbrückungsgeldern.

**Bilanziell erfasste Verpflichtung aus leistungsorientierten Pensionsplänen**

| Mio. €  | 30.9.2017<br>Gesamt | 30.9.2016<br>Gesamt |
|---|---------------------|---------------------|
| Barwert für ganz oder teilweise fondsgedekte Versorgungszusagen                   | 2.892,3             | 3.249,9             |
| Marktwert des Vermögens externer Fonds  | 2.631,3             | 2.740,0             |
| <b>Unterdeckung der ganz oder teilweise fondsgedeckten Versorgungszusagen</b>     | <b>261,0</b>        | <b>509,9</b>        |
| Barwert der nicht fondsgedeckten Versorgungszusagen                               | 809,4               | 904,8               |
| <b>Bilanziell erfasste Verpflichtung aus leistungsorientierten Pensionsplänen</b> | <b>1.070,4</b>      | <b>1.414,7</b>      |
| davon   |                     |                     |
| <b>Pensionspläne mit Überdeckung in den sonstigen Vermögenswerten</b>             | <b>57,0</b>         | <b>36,2</b>         |
| <b>Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen</b>                    | <b>1.127,4</b>      | <b>1.450,9</b>      |
| davon kurzfristig   | 32,7                | 40,6                |
| davon langfristig   | 1.094,7             | 1.410,3             |

Bei fondsgedeckten Pensionsplänen wird als Rückstellung lediglich die Deckungslücke zwischen dem Planvermögen und dem Anwartschaftsbarwert der Versorgungsverpflichtungen bilanziert.

Bestehen bei fondsfinanzierten Pensionszusagen unter Einbeziehung eines Unterschiedsbetrags aufgrund von vergangenen Serviceleistungen eine Überdeckung und zugleich ein Anspruch auf Rückerstattung bzw. Minderung künftiger Beitragszahlungen gegenüber dem Fonds, erfolgt eine Aktivierung unter Berücksichtigung der in IAS 19 festgelegten Obergrenze. Zum 30. September 2017 sind in den sonstigen Vermögensgegenständen Überdeckungen in Höhe von 57,0 Mio. € (Vorjahr 36,2 Mio. €) ausgewiesen.

**Entwicklung der Verpflichtung aus leistungsorientierten Pensionsplänen**

| Mio. €   | Barwert der<br>Verpflichtung | Zeitwert des<br>Planvermögens | <b>Gesamt</b>  |
|--|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| <b>Stand zum 1.10.2016</b>   | <b>4.154,7</b>               | <b>-2.740,0</b>               | <b>1.414,7</b> |
| Laufender Dienstzeitaufwand  | 76,3                         | -                             | 76,3           |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand  | -0,2                         | -                             | -0,2           |
| Effekte aus Plankürzungen und Abgeltungen  | -6,3                         | 4,5                           | -1,8           |
| Zinsaufwand (+)/Zinsertrag (-)   | 79,0                         | -63,3                         | 15,7           |
| Gezahlte Renten  | -152,6                       | 118,9                         | -33,7          |
| Eingezahlte Beträge des Arbeitgebers   | -                            | -107,6                        | -107,6         |
| Eingezahlte Beträge von Versorgungsberechtigten  | 1,4                          | -1,4                          | -              |
| Neubewertungen   | -405,2                       | 124,5                         | -280,7         |
| davon aus der Änderung finanzieller Annahmen   | -289,2                       | -                             | -289,2         |
| davon aus der Änderung demografischer Annahmen   | -1,0                         | -                             | -1,0           |
| davon aus erfahrungsbedingten Anpassungen  | -115,0                       | -                             | -115,0         |
| davon Erträge aus dem Planvermögen, die nicht im Konzerngewinn/-verlust enthalten sind | -                            | 124,5                         | 124,5          |
| Währungsdifferenzen  | -78,3                        | 62,2                          | -16,1          |
| Übrige Änderungen  | 32,9                         | -29,1                         | 3,8            |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>   | <b>3.701,7</b>               | <b>-2.631,3</b>               | <b>1.070,4</b> |

**Entwicklung der Verpflichtung aus leistungsorientierten Pensionsplänen**

| Mio. €   | Barwert der<br>Verpflichtung | Zeitwert des<br>Planvermögens | <b>Gesamt</b>  |
|--|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| <b>Stand zum 1.10.2015</b>   | <b>3.498,6</b>               | <b>-2.366,9</b>               | <b>1.131,7</b> |
| Laufender Dienstzeitaufwand  | 57,1                         | -                             | 57,1           |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand  | -1,7                         | -                             | -1,7           |
| Effekte aus Plankürzungen und Abgeltungen  | -                            | -                             | -              |
| Zinsaufwand (+)/Zinsertrag (-)   | 110,2                        | -82,6                         | 27,6           |
| Gezahlte Renten  | -163,6                       | 128,3                         | -35,3          |
| Eingezahlte Beträge des Arbeitgebers   | -                            | -300,2                        | -300,2         |
| Eingezahlte Beträge von Versorgungsberechtigten  | 1,7                          | -1,7                          | -              |
| Neubewertungen   | 1.076,8                      | -483,5                        | 593,3          |
| davon aus der Änderung finanzieller Annahmen   | 1.083,3                      | -                             | 1.083,3        |
| davon aus der Änderung demografischer Annahmen   | -1,1                         | -                             | -1,1           |
| davon aus erfahrungsbedingten Anpassungen  | -5,4                         | -                             | -5,5           |
| davon Erträge aus dem Planvermögen, die nicht im Konzerngewinn/-verlust enthalten sind | -                            | -483,5                        | -483,4         |
| Währungsdifferenzen  | -420,8                       | 363,8                         | -57,0          |
| Übrige Änderungen  | -3,6                         | 2,8                           | -0,8           |
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>   | <b>4.154,7</b>               | <b>-2.740,0</b>               | <b>1.414,7</b> |

Der Barwert der Versorgungsverpflichtung verminderte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr im Wesentlichen durch das gestiegene Zinsniveau im Euro-Raum und in Großbritannien um um 453,0 Mio. € auf 3.701,7 Mio. €.

Das Fondsvermögen des TUI Konzerns sank im gleichen Zeitraum um 108,7 Mio. € und setzt sich wie in der nachfolgenden Tabelle dargestellt zusammen.

### Zusammensetzung des Fondsvermögens am Bilanzstichtag

| Mio. €   | 30.9.2017                                     |              | 30.9.2016                                     |                |
|--|---|--------------|---|----------------|
|  | Marktpreisnotierung<br>in einem aktiven Markt |              | Marktpreisnotierung<br>in einem aktiven Markt |                |
|  | ja  | nein         | ja  | nein           |
| <b>Marktwert des Fondsvermögens zum Ende der Periode</b> | <b>1.981,3</b>                                | <b>650,0</b> | <b>1.734,6</b>                                | <b>1.005,4</b> |
| davon Dividendenpapiere                                  | 346,8   | –            | 727,5   | –              |
| davon Staatsanleihen                                     | 41,9  | –            | 104,9   | –              |
| davon Unternehmensanleihen                               | 216,4   | –            | 301,8   | –              |
| davon Liability Driven Investments                       | 707,3   | –            | 489,2   | –              |
| davon Absolute Return Bonds                              | 517,4   | –            | –   | –              |
| davon Immobilien   | 108,9   | 14,9         | 100,7   | 7,5            |
| davon Wachstumsfonds                                     | –   | 143,1        | –   | 83,3           |
| davon Versicherungspolicen                               | –   | 119,7        | –   | 137,2          |
| davon Versicherungsverbriefungen                         | –   | 136,0        | –   | 65,6           |
| davon Ausleihungen                                       | –   | 180,7        | –   | –              |
| davon Barmittel  | –   | 30,0         | –   | 585,2          |
| davon Sonstiges  | 42,6  | 25,6         | 10,5  | 126,6          |

Im Fondsvermögen sind zum Bilanzstichtag wie auch im Vorjahr weder direkte Anlagen in Finanzinstrumenten, die von der TUI AG oder einem in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen begeben wurden, noch im Konzernbesitz stehende Immobilien enthalten. Sofern bei fondsgedeckten Plänen Anlagen in Fonds erfolgen, die Marktindizes abbilden, können im anteiligen Umfang Anlagen in eigenen Finanzinstrumenten enthalten sein.

Die Bewertung der Versorgungsverbindlichkeiten erfolgt durch versicherungsmathematische Berechnungen, denen jeweils länderspezifische Parameter und Annahmen zugrunde liegen. Die leistungsorientierten Versorgungsverbindlichkeiten werden unter Berücksichtigung erwarteter zukünftiger Entgelt- und Rentensteigerungen nach dem international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) ermittelt.

### Versicherungsmathematische Annahmen

| Prozentsatz p. a. | 30.9.2017   |                |               |
|-------------------|-------------|----------------|---------------|
|                   | Deutschland | Großbritannien | Übrige Länder |
| Rechnungszins     | 1,8         | 2,6            | 1,3           |
| Gehaltstrend      | 2,5         | 2,8            | 1,3           |
| Rententrend       | 1,8         | 3,4            | 1,2           |

  

| Prozentsatz p. a. | 30.9.2016   |                |               |
|-------------------|-------------|----------------|---------------|
|                   | Deutschland | Großbritannien | Übrige Länder |
| Rechnungszins     | 1,0         | 2,3            | 1,4           |
| Gehaltstrend      | 2,5         | 2,7            | 1,4           |
| Rententrend       | 1,8         | 3,6            | 1,3           |

Zur Ermittlung des für die Abzinsung der Pensionsrückstellung anzuwendenden Zinssatzes wird von einem Index für Industrieanleihen ausgegangen, der zur Erfüllung des von IAS 19 geforderten Hochwertigkeitskriteriums (Anleihen mit einem Rating von AA und höher) um bereits herabgestufte und bei Rating-Agenturen unter Beobachtung stehende Titel sowie um nachrangige Anleihen bereinigt wird. Um einen entsprechend breiten Markt abzudecken, wird ein Index zugrunde gelegt, der zum Teil auch auf Anleihen kürzerer Laufzeit basiert (z. B. iBoxx € Corporates AA 7-10 für die Euro-Zone). Die sich so ergebende Zinsstruktur wird auf Basis der Zinsstrukturkurven für nahezu risikolose Anleihen unter Berücksichtigung eines angemessenen Risikoaufschlags entsprechend der Laufzeit der Verpflichtung extrapoliert.

Neben den genannten Parametern ist als weitere wesentliche Annahme die Lebenserwartung zu nennen. In Deutschland werden wie im Vorjahr für die Ermittlung der Lebenserwartung die Heubeck-Tafeln 2005 G zugrunde gelegt. In Großbritannien finden von der Continuous Mortality Investigation (CMI) veröffentlichte Basis-Sterbetafeln Anwendung, die basierend auf einer durch CMI durchgeführten Untersuchung von 2015 an zukünftig erwartete Steigerungen der Lebenserwartung angepasst werden. Die Rentenanpassungsformeln sind stark von den jeweiligen Versorgungssystemen abhängig. So finden sich neben festen Steigerungsraten auch verschiedene inflationsabhängige Rentenanpassungsmechanismen in unterschiedlichen Ländern.

Veränderungen bei den genannten wesentlichen versicherungsmathematischen Annahmen würden zu den unten dargestellten Veränderungen des Verpflichtungsumfanges führen. Die Ermittlung der Sensitivität folgt der gleichen Methodik wie die Berechnung der leistungsorientierten Verpflichtung. Die Annahmen wurden dabei jeweils isoliert verändert, in der Realität bestehende Abhängigkeiten der Annahmen voneinander wurden nicht berücksichtigt. Der Effekt aus einer Erhöhung der Lebenserwartung um ein Jahr wird für die Pensionspläne in Deutschland bedingt durch die Verwendung der Heubeck-Tafeln 2005 G mit Hilfe einer Senkung der Sterbewahrscheinlichkeit simuliert. In Großbritannien wird der auf Basis der Sterbetafeln ermittelten Lebenserwartung ein Jahr hinzugefügt.

#### Auswirkung der Veränderung versicherungsmathematischer Annahmen auf die leistungsorientierte Verpflichtung

| Mio. €             | 30.9.2017        |                  | 30.9.2016        |                  |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                    | + 50 Basispunkte | - 50 Basispunkte | + 50 Basispunkte | - 50 Basispunkte |
| Diskontierungszins | -320,8           | +368,2           | -415,5           | +484,7           |
| Gehaltssteigerung  | +26,9            | -25,6            | +32,2            | -30,7            |
| Rentensteigerung   | +106,9           | -109,6           | +144,8           | -137,3           |
|                    | +1 Jahr          |                  | +1 Jahr          |                  |
| Lebenserwartung    | +142,3           | -                | +172,9           | -                |

Die gewichtete durchschnittliche Duration der leistungsorientierten Verpflichtungen betrug für den Gesamtkonzern 19,5 Jahre (Vorjahr 21,7 Jahre). In Großbritannien lag die gewichtete durchschnittliche Duration bei 20,7 Jahren (Vorjahr 23,5 Jahre), während sie in Deutschland 16,0 Jahre (Vorjahr 16,6 Jahre) betrug.

Das Fondsvermögen wird anhand der Marktwerte der angelegten Mittel zum 30. September 2017 bestimmt. Zur Ermittlung der in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Zinserträge aus dem Vermögen externer Fonds wird der gleiche Zinssatz wie zur Diskontierung der leistungsorientierten Verpflichtung verwendet.

Für das folgende Geschäftsjahr werden von den Gesellschaften des TUI Konzerns Beiträge zu den Pensionsfonds in Höhe von rund 183,1 Mio. € (Vorjahr 109,6 Mio. €) sowie Rentenzahlungen für nicht fondsgedeckte Pläne in Höhe von 32,7 Mio. € (Vorjahr 40,6 Mio. €) erwartet. Der Anstieg basiert im Wesentlichen auf einer vereinbarten Einmalzahlung von 50 Mio. £, die mit den Trustees zum Abbau der bestehenden Unterdeckung vereinbart ist. Bei den fondsgedeckten Pensionsplänen erfolgen die Zahlungen an die Leistungsempfänger in vollem Umfang aus dem Fondsvermögen, sodass dem TUI Konzern hieraus keine finanziellen Mittel abfließen.

Die leistungsorientierten Pensionspläne des TUI Konzerns tragen verschiedene Risiken in sich, die zum Teil erhebliche Auswirkungen auf das Unternehmen haben können.

**INVESTITIONSRISIKO**

Gerade bei den großen fondsgedeckten Plänen in Großbritannien kommt dem Investitionsrisiko besondere Bedeutung zu. Aktien übertreffen Anleihen zwar üblicherweise unter Renditegesichtspunkten, führen aber auch zu höherer Volatilität der Bilanzposition und zum Risiko einer kurzfristigen Unterdeckung. Um dieses Risiko zu begrenzen, sind die Trustees gehalten, ein ausgewogenes Investitionsportfolio aufzubauen und die Konzentration von Risiken zu begrenzen.

**ZINSRISIKO**

Der Rechnungszins beeinflusst insbesondere die nicht durch Fonds gedeckten Pläne in Deutschland, da ein Absinken des Rechnungszinses zu einer Erhöhung des Verpflichtungsumfangs führt. Ein Anstieg des Rechnungszinses bewirkt entsprechend eine Verminderung des Verpflichtungsumfangs. Fondsgedekte Pläne sind von dieser Entwicklung nicht so stark betroffen, da die im Planvermögen enthaltenen zinstragenden Vermögensgegenstände die Effekte durch ihre Wertentwicklung regelmäßig dämpfen.

**INFLATIONSRISIKO**

Ein Anstieg der Inflationsrate bewirkt regelmäßig eine höhere Leistungsverpflichtung bei endgehaltsbezogenen Pensionsplänen, da durch die Inflation die Bemessungsgrundlage in Form von Gehaltserhöhungen steigt. Zugleich fallen im Plan vorgesehene inflationsbasierte Rentensteigerungen ebenfalls höher aus. Das Inflationsrisiko wird durch den Einsatz von Sicherungsinstrumenten (Caps und Collars) abgemildert. Darüber hinaus halten die großen Pensionsfonds in Großbritannien inflationsgebundene Vermögenswerte, die das Risiko einer stark steigenden Inflation ebenfalls teilweise senken.

**LANGLEBIGKEITSRISIKO**

Eine steigende Lebenserwartung erhöht die zu erwartende Leistungsdauer aus der Pensionsverpflichtung. Diesem Risiko wird begegnet, indem die aktuellen Sterblichkeitsdaten bei der Berechnung der Barwerte der Verpflichtung verwendet werden.

**WÄHRUNGSRISIKO**

Für den TUI Konzern entsteht ein Währungsrisiko aus den Pensionsplänen, da der überwiegende Teil der Pensionspläne in Großbritannien besteht und entsprechend in Britischen Pfund nominiert ist. Das Risiko ist begrenzt, da sich Währungseffekte auf die Verpflichtung und das Vermögen in großen Teilen aufheben. Es bleibt lediglich das Währungsrisiko auf die vorhandene Unterdeckung.

**(30) Sonstige Rückstellungen****Entwicklung der Rückstellungen im Geschäftsjahr 2017**

| Mio. €                                     | Stand zum<br>30.9.2016 | Erfolgsneutrale<br>Veränderungen* | Verbrauch    | Auflösung   | Zuführung    | Stand zum<br>30.9.2017 |
|--|------------------------|-----------------------------------|--------------|-------------|--------------|------------------------|
| Rückstellungen für Instandhaltungen        | 613,6                  | -6,8                              | 83,9         | 27,2        | 119,7        | 615,4                  |
| Risiken aus schwebenden Geschäften         | 31,0                   | 1,8                               | 3,8          | 3,3         | 17,9         | 43,6                   |
| Rückstellungen für Restrukturierung        | 24,0                   | -0,6                              | 14,6         | 11,2        | 30,2         | 27,8                   |
| Rückstellungen für sonstige Personalkosten | 35,6                   | -                                 | 10,3         | -           | 15,5         | 40,8                   |
| Rückstellungen für sonstige Steuern        | 32,5                   | -2,2                              | 0,5          | 0,1         | 5,5          | 35,2                   |
| Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen   | 41,7                   | -                                 | 1,6          | 3,9         | 7,7          | 43,9                   |
| Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten    | 79,3                   | 11,0                              | 19,1         | 15,7        | 25,5         | 81,0                   |
| Übrige Rückstellungen                      | 320,1                  | 4,5                               | 118,1        | 38,0        | 95,1         | 263,6                  |
| <b>Sonstige Rückstellungen</b>             | <b>1.177,8</b>         | <b>7,7</b>                        | <b>251,9</b> | <b>99,4</b> | <b>317,1</b> | <b>1.151,3</b>         |

\* Umgliederungen, Übertragungen, Währungsangleichungen und Konsolidierungskreisänderungen.

Die Rückstellungen für externe Instandhaltungen betreffen im Wesentlichen vertragliche Verpflichtungen zur Wartung, Überholung und Reparatur von Flugzeugen, Triebwerken und bestimmter Komponenten aus Flugzeugmietverträgen. Die Bewertung dieser Rückstellungen basiert auf den erwarteten Kosten des jeweils nächsten Wartungsereignisses, die unter Berücksichtigung aktueller Preise, erwarteter Preissteigerungen und der Datenblätter der Hersteller geschätzt

werden. Entsprechend der einzelvertraglichen Regelung und des Flugzeugmodells erfolgen die Zuführungen ratierlich auf Basis der Flugstunden, der Zahl der Flüge oder der Länge des vollständigen Überholungszyklus.

In den Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften werden u. a. unvorteilhafte Miet- und Leasingverträge erfasst. Die Zunahme im abgelaufenen Geschäftsjahr steht im Wesentlichen im Zusammenhang mit Flugzeugleasingverträgen.

Restrukturierungsrückstellungen umfassen Abfindungszahlungen an Mitarbeiter sowie Zahlungen für die vorzeitige Kündigung von Mietverhältnissen und betreffen insbesondere Restrukturierungsprojekte in Frankreich und in Großbritannien, für die detaillierte formale Restrukturierungspläne erstellt und den betroffenen Parteien mitgeteilt wurden. Die zum Bilanzstichtag bestehenden Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen in Höhe von 27,8 Mio. € (Vorjahr 24,0 Mio. €) entfallen zum überwiegenden Teil auf Leistungen gegenüber Arbeitnehmern anlässlich der Beendigung des Arbeitsverhältnisses.

Die Personalrückstellungen enthalten Rückstellungen für Jubiläumsgelder sowie Rückstellungen für anteilsbasierte Vergütungspläne mit Barausgleich gemäß IFRS 2. Angaben zu diesen langfristigen Anreizprogrammen werden unter Textziffer 37 „Anteilsbasierte Vergütungen nach IFRS 2“ dargestellt.

Die Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen betreffen vorrangig öffentlich-rechtliche Verpflichtungen zur Beseitigung von Industriealtlasten aus ehemaligen Bergbau- und Hüttenaktivitäten.

Die Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten bestehen für anhängige Rechtsverfahren. Jede einzelne Rechtsstreitigkeit hat für sich keinen signifikanten Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des TUI Konzerns.

Die erfolgsneutralen Veränderungen der sonstigen Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen Konsolidierungskreisänderungen, Währungskursdifferenzen sowie Umklassifizierungen innerhalb der sonstigen Rückstellungen.

Sofern für die Bewertung einer langfristigen Rückstellung zum Bilanzstichtag der Unterschied zwischen dem Barwert und dem Erfüllungsbetrag der Rückstellung wesentlich ist, muss die Rückstellung gemäß den Vorschriften des IAS 37 mit dem Barwert angesetzt werden. Der für die Abzinsung heranzuziehende Zinssatz sollte die spezifischen Risiken der Rückstellung ebenso berücksichtigen wie zukünftige Preissteigerungen. Die sonstigen Rückstellungen im TUI Konzern enthalten Positionen, auf die dieses Kriterium zutrifft. Die Zuführungen zu den sonstigen Rückstellungen enthalten einen Zinsanteil in Höhe von 3,7 Mio. € (Vorjahr 6,7 Mio. €), der als Zinsaufwand ausgewiesen ist.

#### Fristigkeiten der sonstigen Rückstellungen

| Mio. €                                     | 30.9.2017                   |                | 30.9.2016                   |                |
|--|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
|  | Restlaufzeit<br>über 1 Jahr | Gesamt         | Restlaufzeit<br>über 1 Jahr | Gesamt         |
| Rückstellungen für Instandhaltungen        | 523,5                       | 615,4          | 534,8                       | 613,6          |
| Risiken aus schwebenden Geschäften         | 13,4                        | 43,6           | 18,2                        | 31,0           |
| Rückstellungen für Restrukturierung        | 0,2                         | 27,8           | –                           | 24,0           |
| Rückstellungen für sonstige Personalkosten | 23,7                        | 40,8           | 24,3                        | 35,6           |
| Rückstellungen für sonstige Steuern        | 28,6                        | 35,2           | 24,3                        | 32,5           |
| Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen   | 39,4                        | 43,9           | 37,6                        | 41,7           |
| Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten    | 55,8                        | 81,0           | 51,1                        | 79,3           |
| Übrige Rückstellungen                      | 116,8                       | 263,6          | 112,7                       | 320,1          |
| <b>Sonstige Rückstellungen</b>             | <b>801,4</b>                | <b>1.151,3</b> | <b>803,0</b>                | <b>1.177,8</b> |

**(31) Finanzschulden**

| Finanzschulden                                      | 30.9.2017    |              |              |                | 30.9.2016    |              |              |                |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|   | Restlaufzeit |              |              | Gesamt         | Restlaufzeit |              |              | Gesamt         |
|   | Bis 1 Jahr   | 1–5 Jahre    | Über 5 Jahre |                | Bis 1 Jahr   | 1–5 Jahre    | Über 5 Jahre |                |
| Mio. €  |              |              |              |                |              |              |              |                |
| Anleihen  | –            | 295,8        | –            | 295,8          | 306,5        | –            | –            | 306,5          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten        | 46,2         | 180,4        | 154,7        | 381,3          | 47,0         | 169,4        | 194,4        | 410,8          |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen | 96,2         | 405,3        | 725,0        | 1.226,5        | 92,2         | 349,0        | 790,5        | 1.231,7        |
| Sonstige Finanzschulden                             | 29,5         | –            | –            | 29,5           | 92,0         | 0,1          | –            | 92,1           |
| <b>Gesamt</b>                                       | <b>171,9</b> | <b>881,5</b> | <b>879,7</b> | <b>1.933,1</b> | <b>537,7</b> | <b>518,5</b> | <b>984,9</b> | <b>2.041,1</b> |

Die langfristigen Finanzschulden nahmen zum Bilanzstichtag im Vergleich zum 30. September 2016 um 257,8 Mio. € auf 1.761,2 Mio. € zu. Wesentlicher Grund hierfür ist die Platzierung einer Anleihe mit einem Buchwert in Höhe von 295,8 Mio. € im Oktober 2016.

Die kurzfristigen Finanzschulden reduzierten sich per 30. September 2017 im Vergleich zum Vorjahr um 365,8 Mio. € auf 171,9 Mio. €. Der Rückgang ist primär auf die Rückzahlung einer im September 2014 begebenen Anleihe mit einem Buchwert von 306,5 Mio. € zurückzuführen.

**Markt- und Buchwert der begebenen Anleihe zum 30.9.2017**

| Mio. €          | 30.9.2017 |                      |                         |                  |              |              | 30.9.2016    |              |
|-----------------|-----------|----------------------|-------------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | Emittent  | Nominalwert, initial | Nominalwert, ausstehend | Zinssatz % p. a. | Börsenwert   | Buchwert     | Börsenwert   | Buchwert     |
| Anleihe 2014/19 | TUI AG    | –                    | –                       | 4,500            | –            | –            | 308,3        | 306,5        |
| Anleihe 2016/21 | TUI AG    | 300,0                | 300,0                   | 2,125            | 314,0        | 295,8        | –            | –            |
| <b>Gesamt</b>   |           |                      |                         |                  | <b>314,0</b> | <b>295,8</b> | <b>308,3</b> | <b>306,5</b> |

Die im Oktober 2016 begebene festverzinsliche Anleihe im Nennwert von 300,0 Mio. € hat einen Kupon in Höhe von 2,125 % p. a. Die Anleihe hat eine Laufzeit bis zum 26. Oktober 2021. Sie kann ohne Einschränkung jederzeit zum Wert am Tag der Kündigung vorzeitig zurückgezahlt werden, ferner besteht zum 26. Juli 2021 eine Kündigungsoption zu 100 %.

### (32) Sonstige Verbindlichkeiten

| Mio. €   | 30.9.2017    |              |              | 30.9.2016    |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | Restlaufzeit |              | Gesamt       | Restlaufzeit |              | Gesamt       |
|  | Bis 1 Jahr   | 1–5 Jahre    |              | Bis 1 Jahr   | 1–5 Jahre    |              |
| Übrige Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern            | 238,7        | 22,8         | 261,5        | 237,8        | 17,1         | 254,9        |
| Übrige Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit | 49,4         | –            | 49,4         | 45,7         | –            | 45,7         |
| Übrige Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern             | 26,6         | –            | 26,6         | 27,8         | –            | 27,8         |
| Sonstige übrige Verbindlichkeiten                          | 239,4        | 44,0         | 283,4        | 221,7        | 69,9         | 291,6        |
| Passive Rechnungsabgrenzungsposten                         | 43,9         | 83,4         | 127,3        | 38,1         | 73,1         | 111,2        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          | <b>598,0</b> | <b>150,2</b> | <b>748,2</b> | <b>571,1</b> | <b>160,1</b> | <b>731,2</b> |

### (33) Schulden in Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten

Im Vorjahr waren hier die Schulden des aufgegebenen Geschäftsbereichs Specialist Group ausgewiesen. Zu weiteren Erläuterungen wird auf den Abschnitt „Aufgegebene Geschäftsbereiche“ verwiesen.

### (34) Haftungsverhältnisse

Zum 30. September 2017 bestanden Haftungsverhältnisse in Höhe von 156,1 Mio. € (Vorjahr 326,1 Mio. €). Haftungsverhältnisse sind nicht bilanzierte Eventualverbindlichkeiten, die in Höhe des am Bilanzstichtag geschätzten Erfüllungsbetrags ausgewiesen werden. Im Vergleich zum Vorjahr haben sich die Eventualverbindlichkeiten um 170,0 Mio. € verringert. Dies resultiert im Wesentlichen aus der Rückzahlung eines von der TUI AG garantierten Bankenkredits durch die Hapag-Lloyd AG. Die Haftungsverhältnisse zum 30. September 2017 beinhalten zum überwiegenden Teil Eventualverbindlichkeiten im Rahmen der Gewährung von Avalen zugunsten von Kreuzfahrt- und Hotelaktivitäten.

### (35) Rechtsstreitigkeiten

Die TUI AG und ihre Konzerngesellschaften sind an diversen Gerichts- oder Schiedsverfahren beteiligt oder beteiligt gewesen, die aber keinen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage zum 30. September 2017 sowie zukünftige Berichtsperioden haben, und es sind auch keine Verfahren mit wesentlichen Auswirkungen absehbar. Dies gilt auch für die im Klagewege geltend gemachten Gewährleistungs-, Rückforderungs- und sonstigen Ausgleichsansprüche im Zusammenhang mit in den letzten Jahren erfolgten Verkäufen von Tochtergesellschaften und Geschäftsbereichen. Für alle finanziellen Belastungen aus Gerichts- oder Schiedsverfahren wurden wie in den vergangenen Jahren in angemessener Höhe Rückstellungen gebildet, denen zum Teil Leistungen aus Versicherungen gegenüberstehen.

### (36) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

#### Finanzielle Verpflichtungen aus operativen Miet-, Pacht- und Leasingverträgen

| Mio. €                          | 30.9.2017    |                |              |               |                | 30.9.2016    |                |              |               |                |
|---------------------------------|--------------|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
|                                 | Restlaufzeit |                |              |               | Gesamt         | Restlaufzeit |                |              |               | Gesamt         |
|                                 | Bis 1 Jahr   | 1–5 Jahre      | 5–10 Jahre   | Über 10 Jahre |                | Bis 1 Jahr   | 1–5 Jahre      | 5–10 Jahre   | Über 10 Jahre |                |
| Flugzeuge                       | 365,2        | 866,2          | 229,7        | –             | 1.461,1        | 391,7        | 1.125,7        | 368,9        | –             | 1.886,3        |
| Hotelanlagen                    | 237,9        | 413,6          | 66,9         | 10,0          | 728,4          | 242,3        | 411,9          | 67,7         | 10,0          | 731,9          |
| Reisebüros                      | 62,8         | 117,3          | 28,7         | 8,3           | 217,1          | 67,9         | 124,8          | 30,4         | 6,0           | 229,1          |
| Verwaltungsgebäude              | 37,2         | 102,1          | 54,2         | 40,3          | 233,8          | 43,4         | 108,7          | 64,7         | 54,4          | 271,2          |
| Schiffe, Yachten und Motorboote | 27,1         | 2,1            | –            | –             | 29,2           | 99,6         | 104,7          | 0,3          | –             | 204,6          |
| Sonstiges                       | 20,3         | 27,4           | 8,7          | 51,4          | 107,8          | 22,5         | 26,1           | 8,9          | 56,8          | 114,3          |
| <b>Gesamt</b>                   | <b>750,5</b> | <b>1.528,7</b> | <b>388,2</b> | <b>110,0</b>  | <b>2.777,4</b> | <b>867,4</b> | <b>1.901,9</b> | <b>540,9</b> | <b>127,2</b>  | <b>3.437,4</b> |

Die Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen betreffen ausschließlich Mietverträge, bei denen die Unternehmen des TUI Konzerns nach den IFRS-Vorschriften nicht der wirtschaftliche Eigentümer der gemieteten Vermögenswerte sind (Operating Lease). Die Grundmietzeit liegt im Durchschnitt bei etwa 9 Jahren.

Der Rückgang der Verpflichtungen im Vergleich zum 30. September 2016 resultiert insbesondere aus geringeren Leasingverpflichtungen für Flugzeuge. Höhere Leasingverpflichtungen aufgrund der Indienststellung neuer Flugzeuge wurden durch die Leasingzahlungen des Geschäftsjahres überkompensiert. Die Leasingverpflichtungen für Schiffe, Yachten und Motorboote sind geringer als im Vorjahr, da sich aufgrund des Verkaufs von Travelopia im Geschäftsjahr die Verpflichtungen deutlich reduziert haben. Ein weiterer Rückgang resultiert aus Kurseffekten bei Fremdwährungsverpflichtungen.

#### Bestellobligo für Investitionen und übrige finanzielle Verpflichtungen

| Mio. €                             | 30.9.2017    |                |              |                | 30.9.2016    |                |                |                |
|------------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|                                    | Restlaufzeit |                |              | Gesamt         | Restlaufzeit |                |                | Gesamt         |
|                                    | Bis 1 Jahr   | 1–5 Jahre      | Über 5 Jahre |                | Bis 1 Jahr   | 1–5 Jahre      | Über 5 Jahre   |                |
| Bestellobligo für Investitionen    | 733,0        | 2.769,4        | 662,1        | 4.164,5        | 657,1        | 2.929,7        | 1.199,9        | 4.786,7        |
| Übrige finanzielle Verpflichtungen | 49,6         | 46,3           | –            | 95,9           | 68,1         | 45,9           | –              | 114,0          |
| <b>Gesamt</b>                      | <b>782,6</b> | <b>2.815,7</b> | <b>662,1</b> | <b>4.260,4</b> | <b>725,2</b> | <b>2.975,6</b> | <b>1.199,9</b> | <b>4.900,7</b> |

Das nahezu ausschließlich auf die Touristik entfallende Bestellobligo für Investitionen verminderte sich zum 30. September 2017 im Vergleich zum Vorjahr um 622,2 Mio. €. Ausschlaggebend hierfür war insbesondere die Auslieferung der Marella Discovery und eines Flugzeugs. Weitere Rückgänge resultieren aus weiteren Vorauszahlungen für Flugzeuge und Flugzeugequipment sowie Kurseffekten bei Fremdwährungsverpflichtungen, die teilweise durch neue Bestellungen von Flugzeugen kompensiert wurden.

### (37) Anteilsbasierte Vergütungen nach IFRS 2

Alle zum 30. September 2017 bestehenden Ansprüche aus aktienbasierten Vergütungsprogrammen mit Ausnahme von oneShare werden als Vergütungen mit Barausgleich bilanziert.

Die folgenden aktienbasierten Vergütungsprogramme waren am 30. September 2017 bei der TUI AG aktiv.

**MEHRJAHRESERFOLGSVERGÜTUNG (MEV)**

Das langfristige Anreizprogramm für Vorstandsmitglieder beruht auf virtuellen Aktien. In jedem Geschäftsjahr beginnt eine neue Periode der Leistungsmessung, die das laufende sowie die drei Folgegeschäftsjahre umfasst. Daraus ergibt sich für jeden Zeitraum der Leistungsmessung eine grundsätzliche Laufzeit von vier Jahren. Für jedes Vorstandsmitglied ist ein individueller Zielbetrag im Dienstvertrag festgelegt, der jeweils einmalig am Anfang eines Zeitraums der Leistungsmessung zu Beginn des Geschäftsjahres auf Basis eines durchschnittlichen Aktienkurses der TUI AG in virtuelle Aktien umgerechnet wird („vorläufige Anzahl virtueller Aktien“). Der durchschnittliche Aktienkurs wird anhand des Börsenkurses der TUI Aktie an den 20 Börsentagen vor Beginn des Geschäftsjahres ermittelt. Der Anspruch aus dem langfristigen Anreizprogramm entsteht nach Ablauf des vierjährigen Leistungszeitraums.

Nach Ablauf von vier Geschäftsjahren wird die Anzahl vorläufiger virtueller Aktien mit einem Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad ergibt sich aus dem von TUI erreichten Rang der Kennzahl „Total Shareholder Return“ (TSR) im Vergleich zu den im „Dow Jones Stoxx 600 Travel & Leisure“-Index erfassten Unternehmen. Der entsprechende Rang wird in einen prozentualen Wert umgerechnet, welcher den Zielerreichungsgrad ergibt. Liegt der Zielerreichungsgrad unterhalb von 25 %, 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 (20 Börsentage) der TUI AG am Ende des vierjährigen Leistungszeitraums bewertet und der sich daraus ergebende Betrag wird danach automatisch in bar ausgezahlt. Die maximalen Auszahlungsbeträge aus dem langfristigen Anreizprogramm sind individuell begrenzt.

Bei Erfüllung der oben genannten Bedingungen und nach Ablauf des Leistungszeitraums werden die Rechte automatisch ausgeübt. Werden die Bedingungen nicht erfüllt, verfallen die Rechte. Im Falle des Ausscheidens eines Planteilnehmers aus dem Unternehmen verkürzt sich der Leistungszeitraum auf das Ende des Dienstverhältnisses, soweit der Dienstvertrag nicht aus einem wichtigen, vom Planteilnehmer zu vertretenden Grund oder ohne Grund vom Planteilnehmer gekündigt wird.

**PERFORMANCE SHARE PLAN (PSP)**

Der PSP regelt die aktienbasierte Vergütung für berechtigte Führungskräfte, die nicht dem Vorstand angehören. Die Planbedingungen entsprechen grundsätzlich der Mehrjahreserfolgsvergütung des Vorstands mit einem Leistungszeitraum von drei anstatt vier Jahren. Die Höhe des Zielbetrags und die Häufigkeit der Gewährung richten sich nach den individuellen Arbeitsverträgen.

Da die MEV und der laufende PSP grundsätzlich den gleichen Planbedingungen folgen, wird die Entwicklung der ausstehenden tatsächlich zuerkannten virtuellen Aktien dieser Vergütungspläne in der folgenden Tabelle aggregiert dargestellt.

**Entwicklung der zuerkannten virtuellen Aktien (MEV & PSP)**

|                                 | Stückzahl        | Gegenwert<br>Mio. € |
|---------------------------------|------------------|---------------------|
| <b>Stand zum 30.9.2015</b>      | <b>730.841</b>   | <b>12,0</b>         |
| Gewährung von virtuellen Aktien | 254.023          | 3,8                 |
| Ausübung von virtuellen Aktien  | -322.613         | -4,0                |
| Verwirkte virtuelle Aktien      | -                | -                   |
| Bewertungsergebnisse            | -                | -3,6                |
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>      | <b>662.251</b>   | <b>8,2</b>          |
| Gewährung von virtuellen Aktien | 931.575          | 11,7                |
| Ausübung von virtuellen Aktien  | -219.368         | -3,2                |
| Verwirkte virtuelle Aktien      | -117.604         | -1,5                |
| Bewertungsergebnisse            | -                | 3,1                 |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>      | <b>1.256.854</b> | <b>18,3</b>         |

#### BELEGCHAFTSAKTIENPROGRAMM ONESHARE

Die TUI AG bietet berechtigten Mitarbeitern im Rahmen des Mitarbeiteraktienprogramms oneShare TUI Aktien zu Vorzugskonditionen an. Diese Vorzugskonditionen bestehen aus einem Discount auf den Preis von im Rahmen des Programms während des Investitionszeitraums von zwölf Monaten erworbenen Mitarbeiteraktien (Investment-Aktien) sowie den einmaligen Bezug von kostenlosen Matching-Aktien im Bezugsverhältnis 3:1 nach zwei Jahren Haltedauer der Investment-Aktien. Die Investment-Aktien werden durch eine Kapitalerhöhung ausgegeben, während die Matching-Aktien am Markt zurückgekauft werden. Die berechtigten Mitarbeiter des Programms entscheiden einmal jährlich über ihre Teilnahme. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden zwei oneShare-Tranchen gestartet, die erste mit einem verkürzten Investitionszeitraum von vier Monaten, die zweite mit dem regulären Investitionszeitraum von zwölf Monaten. Zukünftig wird es eine jährliche Tranche geben.

Da es sich sowohl bei Investment- als auch bei Matching-Aktien um Eigenkapitalinstrumente der TUI AG handelt, wird oneShare gemäß IFRS 2 als aktienbasierter Vergütungsplan mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Sobald sich alle berechtigten Mitarbeiter bindend für oder gegen die jährliche Teilnahme entschieden haben, wird der beizulegende Zeitwert der gewährten Eigenkapitalinstrumente einmalig auf Basis des anteiligen Aktienpreises zum Gewährungszeitpunkt unter Berücksichtigung der diskontierten geschätzten Dividenden ermittelt.

Die Entwicklung der Anzahl der erworbenen Investment- und der geschätzten Matching-Aktien sowie die bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Parameter stellen sich wie folgt dar:

#### Übersicht oneShare-Tranchen

|  | Tranche 1<br>(2017/3)   | Tranche 2<br>(2017/7)   | Gesamt  |
|--|-------------------------|-------------------------|---------|
| Investitionszeitraum                                     | 1.4.2017 –<br>31.7.2017 | 1.8.2017 –<br>31.7.2018 | –       |
| Matchingzeitpunkt  | 30.9.2019               | 30.9.2020               | –       |
| Erworbene Investment-Aktien                              | 349.941                 | 53.097                  | 403.038 |
| Verwirkte Investment-Aktien                              | 1.228                   | –                       | 1.228   |
| Ursprünglich erwartete Matching-Aktien                   | 116.647                 | 17.699                  | 134.346 |
| Verwirkte Matching-Aktien                                | 409                     | –                       | 409     |
| Aktienpreis zum Gewährungszeitpunkt                      | in € 12,99              | 13,27                   | –       |
| Beizulegender Zeitwert: Discount auf Investment-Aktie    | in € 2,60               | 2,02                    | –       |
| darin berücksichtigte geschätzte Dividende               | in € –                  | 0,63                    | –       |
| Beizulegender Zeitwert: Matching-Aktie                   | in € 11,65              | 11,15                   | –       |
| darin berücksichtigte diskontierte geschätzte Dividenden | in € 1,34               | 2,11                    | –       |

#### BEENDETE AKTIENBASIERTE VERGÜTUNGSPROGRAMME

Die nachfolgend beschriebenen aktienbasierten Vergütungsprogramme wurden beendet, entsprechend werden keine weiteren Ansprüche gewährt. In der Vergangenheit gewährte Ansprüche sind weiterhin gültig.

#### AKTIENOPTIONSPLAN DER TUI AG

Der Aktienoptionsplan für berechnigte Führungskräfte, die nicht dem Vorstand angehören, wurde im Geschäftsjahr 2016 nach der Gewährung einer letzten Tranche im Februar 2016 beendet. Diese letzte Tranche wird ab Februar 2018 ausübbar.

Berechnigten Führungskräften des Konzerns wurden Boni gewährt, die auf Basis eines durchschnittlichen Aktienkurses in virtuelle Aktien der TUI AG umgerechnet wurden. Grundlage der Berechnung der Gewährung von virtuellen Aktien war das Konzernergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte (EBITA). Die Umrechnung in virtuelle Aktien erfolgte mit dem durchschnittlichen Börsenkurs der TUI Aktie an den 20 Börsentagen, die der Aufsichtsratsitzung folgten, die den Jahresabschluss feststellt. Somit erfolgte die Ermittlung der Stückzahl der für ein Geschäftsjahr gewährten virtuellen Aktien erst im Folgejahr. Nach einer Sperrfrist von zwei Jahren kann der Anspruch auf Barzahlung aus diesem Bonus innerhalb von drei Jahren ausgeübt werden. Die Ausübung muss in definierten Zeitfenstern nach wesentlichen Unternehmensnachrichten erfolgen. Bei Ausscheiden aus dem Konzern entfällt

die Sperrfrist und die Ansprüche müssen im nächsten Zeitfenster ausgeübt 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. Da der Ausübungspreis 0,00 € beträgt und das Anreizprogramm keinen Erdienungszeitraum beinhaltet, entspricht der beizulegende Zeitwert dem inneren Wert und daher dem Börsenkurs am Bilanzstichtag. Der beizulegende Zeitwert der Verpflichtung ergibt sich dann durch die Anzahl der virtuellen Aktien, multipliziert mit dem jeweiligen Stichtagskurs.

Aus dem im Geschäftsjahr 2016 beendeten Aktienoptionsplan sind zum 30. September 2017 153.760 Aktienoptionen ausstehend, davon sind 61.008 Aktienoptionen (Gegenwert 0,9 Mio. €) ausübbar. Da der Plan beendet ist, wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Aktienoptionen gewährt, es wurden 298.040 Aktienoptionen ausgeübt (Gegenwert 3,9 Mio. €), keine Aktienoption ist verfallen.

#### VERGÜTUNGSPROGRAMME DER EHEMALIGEN TUI TRAVEL PLC

Die drei nachfolgend beschriebenen Vergütungspläne wurden im Geschäftsjahr 2016 beendet. Die letzten beiden Tranchen werden im Dezember 2017 und Dezember 2018 mit Barausgleich vergütet.

Die Aktienoptionen dieser Vergütungsprogramme werden grundsätzlich nur ausübbar, wenn über einen Zeitraum von drei Jahren die jährliche durchschnittliche Rendite des investierten Kapitals (Return on invested Capital, ROIC) zumindest genauso hoch ist wie die durchschnittlichen Kapitalkosten (Weighted Average Cost of Capital, WACC). Wenn dieses Kriterium erfüllt ist, wird die Anzahl der ausübbaren Optionen in Abhängigkeit von der Erfüllung der folgenden Leistungsbedingungen bestimmt.

#### PERFORMANCE SHARE PLAN (PSP)

Bis zu 50 % dieser gewährten Aktienoptionen werden ausübbar durch den Vergleich der Entwicklung der Ergebnisse pro Aktie (Earnings per Share, EPS) zum britischen Einzelhandelspreisindex (UK Retail Price Index). Die Ausübbarkeit von bis zu 25 % der gewährten Optionen wird bestimmt durch den Vergleich der Entwicklung der Aktienrendite (Total Shareholder Return, TSR) mit der Rendite anderer kapitalmarktorientierter Reise- und Touristikunternehmen. Weiterhin werden bis zu 25 % der Aktienoptionen ausübbar, wenn die durchschnittliche Rendite des investierten Kapitals (Return on Invested Capital, ROIC) festgelegte Zielvorgaben erreicht.

#### DEFERRED ANNUAL BONUS SCHEME (DABS)

Der früheste Ausübungszeitpunkt der gewährten Aktienoptionen ist nach Ablauf von drei Jahren. Bis zu 50 % der gewährten Aktienoptionen werden ausübbar durch den Vergleich der Entwicklung der Ergebnisse pro Aktie (Earnings per Share, EPS) mit dem britischen Einzelhandelspreisindex (UK Retail Price Index). Die Ausübbarkeit von 25 % der gewährten Optionen wird bestimmt durch den Vergleich der Entwicklung der Aktienrendite (Total Shareholder Return, TSR) mit der Rendite anderer kapitalmarktorientierter Reise- und Touristikunternehmen. Weiterhin werden bis zu 25 % der Optionen ausübbar, wenn die durchschnittliche Rendite des investierten Kapitals (Return on Invested Capital, ROIC) bestimmte Zielvorgaben erreicht.

#### DEFERRED ANNUAL BONUS LONG-TERM INCENTIVE SCHEME (DABLIS)

Der langfristige Bonusanreizplan (DABLIS) betrifft Führungskräfte (außer dem Vorstand) und verlangt, dass 25 % der jährlichen variablen Vergütung in Aktienoptionen umgewandelt werden. Als zusätzliche Prämie wurden bestimmten Führungskräften weitere Aktienoptionen gewährt. Die maximale Anzahl zusätzlicher Aktien ist auf das Vierfache der aus dem jährlichen Bonus umgewandelten Aktienoptionen beschränkt. Der früheste Ausübungszeitpunkt der gewährten Aktienoptionen ist nach Ablauf von drei Jahren. Bis zu 50 % der Aktienoptionen werden bei Erreichung bestimmter EBITA Ziele ausübbar. Die Ausübbarkeit von je bis zu 25 % der Aktienoptionen wird bestimmt durch den Vergleich der Entwicklung der Ergebnisse pro Aktie (Earnings per Share, EPS) mit dem britischen Einzelhandelspreisindex (UK Retail Price Index) und der Entwicklung der Aktienrendite (Total Shareholder Return, TSR) mit der Rendite anderer kapitalmarktorientierter Reise- und Touristikunternehmen.

Die Entwicklung der auslaufenden DABS, DABLIS und der beendete PSP der ehemaligen TUI Travel PLC werden ebenfalls aggregiert dargestellt.

#### Entwicklung der zuerkannten virtuellen Aktienoptionen (DABS, DABLIS & TUI Travel PLC PSP)

|   | Stückzahl        | Gegenwert in<br>Mio. € |
|---|------------------|------------------------|
| <b>Stand zum 30.9.2015</b>                | <b>1.604.386</b> | <b>26,7</b>            |
| Zuerkennung von virtuellen Aktienoptionen | 829.786          | 13,5                   |
| Ausübung von virtuellen Aktienoptionen    | 402.039          | 6,5                    |
| Verwirkte virtuelle Aktienoptionen        | 292.200          | 4,8                    |
| Bewertungsergebnisse                      | –                | –6,7                   |
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>                | <b>1.739.933</b> | <b>22,2</b>            |
| Zuerkennung von virtuellen Aktienoptionen | –                | –                      |
| Ausübung von virtuellen Aktienoptionen    | 171.351          | 2,2                    |
| Verwirkte virtuelle Aktienoptionen        | 210.912          | 2,7                    |
| Bewertungsergebnisse                      | –                | 2,2                    |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>                | <b>1.357.670</b> | <b>19,5</b>            |

Alle übrigen noch ausstehenden Ansprüche auf Eigenkapitalinstrumente aus beendeten Vergütungsplänen der Tochterunternehmen wurden im Geschäftsjahr 2017 abgegolten.

#### Entwicklung der Anzahl von Aktienoptionen

|                              | Stückzahl        |
|------------------------------|------------------|
| <b>Stand zum 30.9.2015</b>   | <b>5.026.498</b> |
| Gewährung von Aktienoptionen | –                |
| Ausübung von Aktienoptionen  | 3.208.179        |
| Verwirkte Aktienoptionen     | 677.243          |
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>   | <b>1.141.076</b> |
| Gewährung von Aktienoptionen | –                |
| Ausübung von Aktienoptionen  | 924.247          |
| Verwirkte Aktienoptionen     | 216.829          |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>   | <b>–</b>         |

Der gewichtete durchschnittliche Kurs der TUI AG Aktie bei der Ausübung lag bei 12,32 € (Vorjahr 14,76 €).

#### BILANZIERUNG DER AKTIENBASIERTE VERGÜTUNGSPROGRAMME

Alle zum 30. September 2017 bestehenden Ansprüche aus aktienbasierten Vergütungsprogrammen mit Ausnahme von oneShare werden als Vergütungen bilanziert und werden mit einem Ausübungspreis von 0,00 € gewährt. Der Personalaufwand wird den Vorschriften des IFRS 2 entsprechend über den Zeitraum der Leistungserbringung verteilt. Entsprechend den Vorschriften des IFRS 2 müssen alle vertraglich zugesicherten Ansprüche ab dem Zeitpunkt der vertraglichen Gewährung bilanziert werden, unabhängig davon, ob und wann diese später tatsächlich zuerkannt werden. Die gewährten virtuellen Aktien werden ratierlich bei tatsächlich erbrachter Arbeitsleistung zuerkannt.

Insgesamt wurde im Geschäftsjahr 2017 ein Personalaufwand aufgrund von anteilsbasierten Vergütungen mit Barausgleich in Höhe von 11,1 Mio. € (Vorjahr 14,1 Mio. €) erfolgswirksam erfasst.

Für Ansprüche aus diesen langfristigen Anreizprogrammen bestehen zum 30. September 2017 Rückstellungen in Höhe von 32,9 Mio. € und Verbindlichkeiten in Höhe von 1,6 Mio. € (30. September 2016 25,9 Mio. € Rückstellungen und 1,9 Mio. € Verbindlichkeiten).

Insgesamt wurde im Geschäftsjahr 2017 ein Personalaufwand aufgrund von anteilsbasierten Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente in Höhe von 1,9 Mio. € (Vorjahr 6,2 Mio. €) erfolgswirksam erfasst.

## (38) Finanzinstrumente

### RISIKEN UND RISIKOMANAGEMENT

#### GRUNDSÄTZE RISIKOMANAGEMENT

Durch seine Geschäftstätigkeit ist der TUI Konzern verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt. Hierzu zählen das Marktrisiko (bestehend aus Währungsrisiko, Zinsrisiko und Marktpreisrisiko), das Ausfallrisiko und das Liquiditätsrisiko.

Die finanzwirtschaftliche Zielsetzung des Konzerns schreibt u. a. vor, dass finanzwirtschaftliche Risiken zu begrenzen sind. Daraus abgeleitet sind konzernweit gültige Richtlinien und Vorschriften, die die Entscheidungsgrundlagen, Kompetenzen und Verantwortlichkeiten für alle Finanztransaktionen verbindlich festlegen.

Die Regeln, Kompetenzen und Abläufe sowie die Limits für Transaktionen und Risikopositionen sind in Richtlinien festgelegt. Die Aufgaben von Handel, Abwicklung und Kontrolle sind funktional und organisatorisch getrennt. Die Einhaltung der Richtlinien und Geschäftslimits wird laufend überwacht. Grundlage aller Sicherungsgeschäfte des Konzerns sind grundsätzlich entsprechend bilanzierte oder zukünftige Grundgeschäfte. Für die Erfassung, Bewertung und Berichterstattung sowie die Dokumentation und Prüfung der Wirksamkeit der Sicherungsbeziehungen der abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte wird anerkannte Standardsoftware eingesetzt. In diesem Zusammenhang erfolgt ein periodischer Abgleich der mit eigenen Systemen ermittelten Marktwerte sämtlicher derivativen Finanzinstrumente mit den Marktwertbestätigungen der externen Vertragspartner. Mindestens einmal pro Jahr werden die Prozesse, die angewendeten Verfahren und die Organisation des Risikomanagements durch die interne Revision und externe Prüfer auf die Einhaltung der Vorgaben geprüft.

Im Wesentlichen entstehen im TUI Konzern finanzwirtschaftliche Risiken durch Zahlungsströme in Fremdwährungen, den Bedarf an Treibstoffen (Flugbenzin und Schiffstreibstoffe) und die Finanzierung über den Geld- und Kapitalmarkt. Zur Begrenzung der grundgeschäftsbezogenen Risiken aus Änderungen von Wechselkursen, Marktpreisen und Zinsen setzt TUI derivative Finanzinstrumente ein, die nicht an Börsen gehandelt werden. Dabei handelt es sich überwiegend um Festpreisgeschäfte. Daneben werden auch Optionsgeschäfte sowie strukturierte Produkte kontrahiert. Derivative Finanzinstrumente werden nur im Rahmen intern festgelegter Limits und sonstiger Vorschriften abgeschlossen. Der Abschluss dieser Geschäfte erfolgt zu Marktbedingungen mit Adressen aus dem Finanzsektor, deren Kontrahentenrisiko regelmäßig überwacht wird. Umrechnungsrisiken aus der Konsolidierung der nicht in Euro bilanzierenden Konzerngesellschaften (Translationsrisiken) werden nicht abgesichert.

#### MARKTRISIKO

Aus Marktrisiken resultieren Ergebnis-, Eigenkapital- und Zahlungsstromschwankungen. Zur Reduktion bzw. Eliminierung dieser Risiken hat der TUI Konzern verschiedene Sicherungsstrategien entwickelt, die den Einsatz derivativer Finanzinstrumente beinhalten.

Zur Darstellung von Marktrisiken verlangt IFRS 7 Sensitivitätsanalysen in Bezug darauf, welche Auswirkungen hypothetische Änderungen von relevanten Risikovariablen auf das Ergebnis und das Eigenkapital haben. Die periodischen Auswirkungen werden bestimmt, indem die hypothetischen Änderungen der Risikovariablen auf den Bestand der originären und derivativen Finanzinstrumente zum Bilanzstichtag bezogen werden. Es ist sichergestellt, dass der jeweilige Bestand zum Bilanzstichtag repräsentativ für das Geschäftsjahr ist.

Die nachfolgend beschriebenen Analysen der risikoreduzierenden Tätigkeiten des TUI Konzerns sowie die mit Hilfe der Sensitivitätsanalysen ermittelten Beträge stellen hypothetische und somit risikobehaftete und unsichere Angaben dar. Aufgrund nicht vorhersehbarer Entwicklungen an den weltweiten Finanzmärkten können sich die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den angeführten Angaben unterscheiden. Die in den Risikoanalysen verwendeten Methoden sind nicht als Prognosen zukünftiger Ereignisse oder Verluste anzusehen, da sich der TUI Konzern ebenfalls Risiken ausgesetzt sieht, die entweder nichtfinanziell oder nicht quantifizierbar sind. Diese Risiken beinhalten hauptsächlich Länder-, Geschäfts- und Rechtsrisiken, welche nicht Bestandteil der folgenden Darstellungen sind.

**WÄHRUNGSRISIKO**

Aus den operativen Geschäften der Unternehmen des TUI Konzerns entstehen Ein- und Auszahlungen in Fremdwährungen, denen nicht immer Zahlungen in derselben Währung mit gleichem Betrag und gleicher Fristigkeit gegenüberstehen. Unter der Ausnutzung möglicher Nettingeffekte (Aufrechnung von Ein- und Auszahlungen derselben Währung mit gleicher oder ähnlicher Fristigkeit) werden im TUI Konzern geeignete Sicherungsgeschäfte mit externen Kontrahenten abgeschlossen, um die Ergebnismarge vor Wechselkursbedingten Schwankungen zu schützen.

Im TUI Konzern werden Risiken aus Kursschwankungen gesichert, wobei die größten Sicherungsvolumina auf US-Dollar, Euro und Britisches Pfund entfallen. Der Euro-Raum begrenzt das Währungsrisiko aus Geschäften in den wichtigsten touristischen Zielgebieten auf diejenigen Konzernunternehmen, deren Funktionalwährung nicht der Euro ist. In dem Geschäftsfeld Touristik wirken sich hauptsächlich die Wertänderungen des US-Dollar sowie überwiegend für die Veranstalter aus Großbritannien und den Nordischen Ländern die Wertänderungen des Euro aus. Im touristischen operativen Geschäft fallen US-Dollar-Zahlungen hauptsächlich für den Bezug von Leistungen in nichteuropäischen Destinationen sowie für den Kauf von Flugzeug- und Schiffstreibstoff und für die Anschaffung und Anmietung von Flugzeugen bzw. Kreuzfahrtschiffen an.

Die touristischen Gesellschaften sichern mittels Finanzderivaten ihre geplanten Währungsbedarfe. Ziel ist es, zu Beginn der entsprechenden touristischen Saison die jeweiligen geplanten Währungsbedarfe zwischen 80 % und 100 % abzuschließen. Hierbei wird den unterschiedlichen Risikoprofilen der operativ tätigen Konzerngesellschaften Rechnung getragen. Die gesicherten Währungsvolumina werden an geänderte Planbedarfe auf Basis der Berichterstattung der Konzerngesellschaften angepasst.

Währungsrisiken im Sinne von IFRS 7 entstehen durch monetäre originäre und derivative Finanzinstrumente, deren Ausgabewährung von der funktionalen Währung eines Unternehmens abweicht. Wechselkursbedingte Differenzen aus der Umrechnung von Abschlüssen in die Konzernwährung bleiben unberücksichtigt. Unter Berücksichtigung der unterschiedlichen funktionalen Währungen innerhalb des TUI Konzerns werden nachfolgend die Sensitivitätsanalysen jener Währungen dargestellt, die als relevante Risikovariablen identifiziert wurden. Wenn die jeweiligen funktionalen Währungen, im Wesentlichen der Euro und das Britische Pfund, gegenüber den übrigen Währungen um 10 % auf- oder abgewertet würden, ergäben sich folgende Effekte auf die Wertänderungsrücklage und das Ergebnis nach Ertragsteuern.

**Sensitivitätsanalyse – Währungsrisiken**

| Mio. €   | 30.9.2017 |        | 30.9.2016 |        |
|--|-----------|--------|-----------|--------|
|  | +10%      | -10%   | +10%      | -10%   |
| Variablen: Wechselkurs                         |           |        |           |        |
| <b>Effekte bei wesentlichen Währungspaaren</b> |           |        |           |        |
| <b>€/US-Dollar</b>                             |           |        |           |        |
| Wertänderungsrücklage                          | -108,3    | +109,4 | -123,4    | +124,0 |
| Ergebnis nach Ertragsteuern                    | -2,3      | +0,9   | -6,5      | +6,7   |
| <b>Britische Pfund/€</b>                       |           |        |           |        |
| Wertänderungsrücklage                          | +197,4    | -190,9 | +176,0    | -176,0 |
| Ergebnis nach Ertragsteuern                    | -8,9      | -2,2   | -8,4      | +3,5   |
| <b>Britische Pfund/US-Dollar</b>               |           |        |           |        |
| Wertänderungsrücklage                          | -138,9    | +133,4 | -114,3    | +114,3 |
| Ergebnis nach Ertragsteuern                    | +18,8     | -13,3  | +10,0     | -10,0  |
| <b>€/Schwedische Kronen</b>                    |           |        |           |        |
| Wertänderungsrücklage                          | +31,7     | -31,7  | -0,7      | +0,7   |
| Ergebnis nach Ertragsteuern                    | -         | -      | -         | -      |

**ZINSRISIKO**

Der TUI Konzern ist Zinsänderungsrisiken aus variabel verzinslichen originären und derivativen Finanzinstrumenten ausgesetzt. Sofern zinsbedingte Zahlungsströme variabel verzinslicher originärer Finanzinstrumente durch derivative

Sicherungsgeschäfte in feste Zahlungsströme gewandelt werden, unterliegen diese keinem Zinsänderungsrisiko. Für festverzinsliche und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzinstrumente besteht kein Zinsänderungsrisiko.

Eine Änderung der Marktzinssätze hat im Wesentlichen Auswirkungen auf variabel verzinsliche originäre Finanzinstrumente sowie auf derivative Finanzinstrumente, die zur Reduzierung von zinssatzabhängigen Zahlungsschwankungen kontrahiert wurden.

Die folgende Übersicht stellt die Auswirkungen auf das Eigenkapital und das Ergebnis bei einer angenommenen Erhöhung bzw. Herabsetzung des Marktzinsniveaus am Bilanzstichtag um 50 Basispunkte dar.

### Sensitivitätsanalyse – Zinsrisiko

| Mio. €   | 30.9.2017       |                 | 30.9.2016       |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | +50 Basispunkte | -50 Basispunkte | +50 Basispunkte | -50 Basispunkte |
| Variable: Zinsniveau für variabel verzinsliches Fremdkapital |                 |                 |                 |                 |
| Wertänderungsrücklage  | +2,9            | -2,9            | –               | –               |
| Ergebnis nach Ertragsteuern                                  | +2,4            | -2,4            | +2,6            | -2,6            |

### TREIBSTOFFPREISRISIKO

Der TUI Konzern ist aufgrund seiner Geschäftstätigkeit Marktpreisrisiken aus der Beschaffung von Treibstoffen für die Flugzeugflotte sowie für die Kreuzfahrtschiffe ausgesetzt.

Die touristischen Gesellschaften sichern mittels Finanzderivaten das Preisänderungsrisiko ihrer geplanten Treibstoffverbräuche. Zu Beginn der entsprechenden touristischen Saison beträgt der Zielsicherungsgrad mindestens 80 % des relevanten Bedarfes. Hierbei wird den unterschiedlichen Risikoprofilen der operativ tätigen Konzerngesellschaften, auch unter Berücksichtigung der Möglichkeiten zur Erhebung von Treibstoffzuschlägen, Rechnung getragen. Die Sicherungsvolumina werden auf Basis der Berichterstattung der Konzerngesellschaften an geänderte Planverbräuche angepasst.

Wären die den Treibstoffpreissicherungen zugrunde liegenden Marktpreise am Bilanzstichtag um 10 % höher bzw. niedriger, ergäben sich die in der nachfolgenden Tabelle dargestellten Effekte auf das Eigenkapital bzw. das Ergebnis.

### Sensitivitätsanalyse – Treibstoffpreisrisiko

| Mio. €   | 30.9.2017 |       | 30.9.2016 |       |
|--|-----------|-------|-----------|-------|
|  | +10%      | -10%  | +10%      | -10%  |
| Variable: Treibstoffpreise Flugzeuge und Schiffe |           |       |           |       |
| Wertänderungsrücklage                            | +84,1     | -83,9 | +81,2     | -80,8 |
| Ergebnis nach Ertragsteuern                      | -0,2      | +0,2  | -0,3      | –     |

### SONSTIGES PREISRISIKO

Neben den finanziellen Risiken, die aus Veränderungen von Wechselkursen, Rohstoffpreisen und Zinssätzen entstehen können, ist der TUI Konzern zum Bilanzstichtag keinen nennenswerten Preisrisiken ausgesetzt.

### AUSFALLRISIKO

Das Ausfallrisiko bei den nichtderivativen Finanzinstrumenten ergibt sich aus dem Risiko, dass Vertragspartner ihren vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen können.

Das maximale Ausfallrisiko entspricht insbesondere den bilanzierten Buchwerten der finanziellen Vermögenswerte (einschließlich derivativer Finanzinstrumente mit positivem Marktwert). Des Weiteren bestehen Ausfallrisiken aufgrund von Haftungszusagen für die Erfüllung von Verbindlichkeiten. Details zu den am Abschlussstichtag bestehenden Haftungs-

zusagen sind unter Textziffer 22 dargestellt. Dabei werden rechtlich durchsetzbare Aufrechnungsmöglichkeiten zwischen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten berücksichtigt. Ausfallrisiken werden bei Vertragsabschluss eingehend geprüft und danach laufend überwacht, damit zeitnah auf eine Verschlechterung der Bonität des Vertragspartners reagiert werden kann. Hierbei sind grundsätzlich die jeweiligen Gesellschaften des TUI Konzerns für ihre Ausfallrisiken verantwortlich.

Da der TUI Konzern in unterschiedlichen Geschäftsfeldern und Regionen tätig ist, sind Konzentrationen bedeutender Ausfallrisiken von Forderungen und Kreditansprüchen gegenüber bestimmten Schuldnern oder Schuldnergruppen nicht zu erwarten; dies gilt auch für nennenswerte länderspezifische Konzentrationen von Ausfallrisiken. Zum Bilanzstichtag existieren wie im Vorjahr keine wesentlichen gehaltenen Sicherheiten und sonstigen Kreditverbesserungen, die das maximale Ausfallrisiko reduzieren. Die gehaltenen Sicherheiten bestehen ausschließlich für finanzielle Vermögenswerte der Klasse „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte“. Dabei handelt es sich grundsätzlich um Sicherheiten für ausgereichte Finanzforderungen mit Laufzeiten von mehr als einem Jahr und/oder größer als 1,0 Mio. €. Als Sicherheiten kommen u. a. dingliche Rechte, selbstschuldnerische Bürgschaften, Bankbürgschaften oder Patronatserklärungen zum Einsatz.

Das erkennbare Ausfallrisiko einzelner Forderungen wird durch entsprechende Einzelwertberichtigungen abgedeckt. Darüber hinaus werden auf Erfahrungswerte gestützte Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vorgenommen. Hinsichtlich der Altersstrukturanalyse der Klasse „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte“ wird auf die Angaben unter Textziffer 18 verwiesen.

Das Bonitätsmanagement erstreckt sich auch auf die derivativen Finanzinstrumente im TUI Konzern. Bei den abgeschlossenen derivativen Finanzinstrumenten beschränkt sich das maximale Ausfallrisiko auf die Summe aller positiven Marktwerte dieser Instrumente, da bei Nichterfüllung seitens der Vertragspartner Vermögensverluste nur bis zu dieser Höhe entstehen würden. Ausfallrisiken werden durch den Abschluss derivativer Finanzinstrumente mit unterschiedlichen Schuldnern reduziert. Die kontrahentenspezifischen Ausfallrisiken werden bei den derivativen Finanzinstrumenten im Rahmen der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts berücksichtigt. Unabhängig davon wird das Kontrahentenrisiko laufend überwacht und mittels interner Bankenlimits gesteuert.

#### **LIQUIDITÄTSRISIKO**

Liquiditätsrisiken bestehen in möglichen finanziellen Engpässen und dadurch verursachten erhöhten Refinanzierungskosten. Vor dem Hintergrund der Zielsetzung der jederzeitigen Sicherstellung der Zahlungsfähigkeit und der steten Erfüllung vertraglicher Zahlungsverpflichtungen sowie zur Vermeidung von finanziellen Engpässen ist ein TUI-internes Liquiditätsmanagement etabliert. Hierzu nutzt das Liquiditätsmanagement der TUI Group die Möglichkeiten des physischen und virtuellen Cash Pooling zur effizienteren Liquiditätsbündelung. Darüber hinaus werden Kreditlinien genutzt, um die aus dem touristischen Geschäft resultierenden saisonalen Schwankungen des Liquiditätsbestands zu kompensieren; Kernstück der Kreditlinien ist eine mit Banken syndizierte revolvingende Kreditfazilität im Volumen von 1.535,0 Mio. € als Cash-Linie.

Es wurden wie im Vorjahr keine nennenswerten Vermögenswerte als Sicherheiten für Verbindlichkeiten hinterlegt. Darüber hinaus haften die teilnehmenden Konzerngesellschaften gesamtschuldnerisch für finanzielle Verbindlichkeiten im Rahmen des Cash Pooling.

In die nachfolgende Analyse der vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Zahlungsströme wurden alle zum Bilanzstichtag bestehenden originären finanziellen Verbindlichkeiten und derivativen Finanzinstrumente einbezogen. Planzahlungen für zukünftige neue Verbindlichkeiten wurden nicht berücksichtigt. Sofern finanzielle Verbindlichkeiten variabel verzinst sind, wurden zur Ermittlung der zukünftigen Zinszahlungen die am Bilanzstichtag maßgeblichen Forward-Zinssätze verwendet. Jederzeit kündbare finanzielle Verbindlichkeiten werden dem frühesten Laufzeitband zugeordnet.

**Zahlungsströme Finanzinstrumente – Finanzschulden (30.9.2017)**

| Mio. €  | Mittelabflüsse bis 30.9. |        |           |        |           |        |              |        |
|---|--------------------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|--------------|--------|
|   | Bis 1 Jahr               |        | 1–2 Jahre |        | 2–5 Jahre |        | Über 5 Jahre |        |
|   | Tilgung                  | Zinsen | Tilgung   | Zinsen | Tilgung   | Zinsen | Tilgung      | Zinsen |
| <b>Finanzschulden</b>                               |                          |        |           |        |           |        |              |        |
| Anleihen  | –                        | –6,4   | –         | –6,4   | –300,0    | –19,3  | –            | –      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten        | –46,2                    | –11,6  | –42,2     | –10,3  | –138,2    | –22,6  | –154,7       | –10,4  |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen | –96,2                    | –32,0  | –100,2    | –32,5  | –305,1    | –75,3  | –725,0       | –54,4  |
| Sonstige Finanzschulden                             | –29,5                    | –0,1   | –         | –      | –         | –      | –            | –      |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen    | –2.653,3                 | –      | –         | –      | –         | –      | –            | –      |
| Sonstige Verbindlichkeiten                          | –185,5                   | –28,6  | –20,7     | –      | –22,2     | –      | –            | –      |

**Zahlungsströme Finanzinstrumente – Finanzschulden (30.9.2016)**

| Mio. €  | Mittelabflüsse bis 30.9. |        |           |        |           |        |              |        |
|---|--------------------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|--------------|--------|
|   | Bis 1 Jahr               |        | 1–2 Jahre |        | 2–5 Jahre |        | Über 5 Jahre |        |
|   | Tilgung                  | Zinsen | Tilgung   | Zinsen | Tilgung   | Zinsen | Tilgung      | Zinsen |
| <b>Finanzschulden</b>                               |                          |        |           |        |           |        |              |        |
| Anleihen  | –                        | –13,5  | –         | –13,5  | –300,0    | –20,3  | –            | –      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten        | –47,0                    | –12,0  | –47,6     | –12,4  | –121,8    | –32,2  | –194,4       | –31,6  |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen | –92,2                    | –33,5  | –91,2     | –31,6  | –257,8    | –81,8  | –790,5       | –71,5  |
| Sonstige Finanzschulden                             | –92,0                    | –0,1   | –0,1      | –      | –         | –      | –            | –      |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen    | –2.476,9                 | –      | –         | –      | –         | –      | –            | –      |
| Sonstige Verbindlichkeiten                          | –175,7                   | –19,8  | –8,4      | –      | –         | –      | –            | –      |

**Zahlungsströme derivative Finanzinstrumente (30.9.2017)**

| Mio. €   | Mittelzu- und -abflüsse bis 30.9. |           |           |              |
|--|-----------------------------------|-----------|-----------|--------------|
|  | Bis 1 Jahr                        | 1–2 Jahre | 2–5 Jahre | Über 5 Jahre |
| <b>Derivative Finanzinstrumente</b>              |                                   |           |           |              |
| Sicherungsgeschäfte – Zuflüsse                   | +6.449,2                          | +1.621,7  | +196,3    | –            |
| Sicherungsgeschäfte – Abflüsse                   | –6.487,6                          | –1.602,5  | –198,8    | –0,7         |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente – Zuflüsse | +1.108,9                          | +127,0    | +12,2     | –            |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente – Abflüsse | –1.108,2                          | –123,2    | –12,2     | –            |

## Zahlungsströme derivative Finanzinstrumente (30.9.2016)

| Mio. €   | Mittelzu- und -abflüsse bis 30.9. |           |           |              |
|--|-----------------------------------|-----------|-----------|--------------|
|  | Bis 1 Jahr                        | 1–2 Jahre | 2–5 Jahre | Über 5 Jahre |
| <b>Derivative Finanzinstrumente</b>              |                                   |           |           |              |
| Sicherungsgeschäfte – Zuflüsse                   | +7.362,3                          | +1.587,1  | +345,3    | –            |
| Sicherungsgeschäfte – Abflüsse                   | –7.062,0                          | –1.531,3  | –316,0    | –            |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente – Zuflüsse | +1.688,0                          | +44,4     | +0,7      | –            |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente – Abflüsse | –1.714,5                          | –43,0     | –0,8      | –            |

## DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE UND SICHERUNGSGESCHÄFTE

### STRATEGIE UND ZIELE

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten ist gemäß den Ausführungsbestimmungen des TUI Konzerns erlaubt, wenn ihnen bilanzierte Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, vertragliche Ansprüche oder Verpflichtungen (Firm Commitments) bzw. geplante Transaktionen (Forecasted Transactions) zugrunde liegen. Dabei wird die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen nach den Regelungen des IAS 39 insbesondere im Rahmen der Sicherung von geplanten Transaktionen angewandt. Sicherungsbeziehungen bestanden im Berichtsjahr zur Absicherung von Zahlungsströmen.

Zur Begrenzung der Währungs-, Zins- und Treibstoffpreisrisiken werden derivative Finanzinstrumente in Form von Festpreis- und Optionsgeschäften sowie strukturierten Produkten eingesetzt.

### SICHERUNGSGESCHÄFTE ZUR ABSICHERUNG VON ZUKÜNFTIGEN ZAHLUNGSSTRÖMEN

Zum 30. September 2017 bestanden Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Zahlungsströmen in Fremdwährung mit Laufzeiten von bis zu vier Jahren (Vorjahr bis zu fünf Jahre). Die Laufzeiten der Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Preisrisiken bei Treibstoffen betragen bis zu vier Jahre (Vorjahr bis zu vier Jahre). Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von variablen Zinszahlungsverpflichtungen haben Laufzeiten von bis zu vierzehn Jahren (Vorjahr keine).

Im Falle der Bilanzierung von Derivaten zur Absicherung von Zahlungsströmen wird der effektive Anteil der kumulierten Marktwertänderungen bis zum Eintritt des Grundgeschäfts erfolgsneutral in der Wertänderungsrücklage ausgewiesen und bei Abwicklung des gesicherten Grundgeschäfts erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Aus Fremdwährungssicherungen und derivativen Finanzinstrumenten zur Absicherung von Preisrisiken wurde im Berichtszeitraum ein Ertrag von 371,8 Mio. € (Vorjahr Ertrag von 40,4 Mio. €) in den Umsatzkosten erfasst. Aus Zinssicherungsgeschäften ist wie im Vorjahr kein Ergebnis entstanden. Aus dem ineffektiven Anteil der Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Zahlungsströmen wurde ein Aufwand in Höhe von 4,5 Mio. € (Vorjahr Ertrag in Höhe von 1,6 Mio. €) erfasst.

## Nominalwerte der eingesetzten derivativen Finanzinstrumente

| Mio. €                     | 30.9.2017    |             |         | 30.9.2016    |             |          |
|----------------------------|--------------|-------------|---------|--------------|-------------|----------|
|                            | Restlaufzeit |             | Gesamt  | Restlaufzeit |             | Gesamt   |
|                            | Bis 1 Jahr   | Über 1 Jahr |         | Bis 1 Jahr   | Über 1 Jahr |          |
| <b>Zinsinstrumente</b>     |              |             |         |              |             |          |
| Caps                       | 150,0        | 115,6       | 265,6   | –            | 150,0       | 150,0    |
| Swaps                      | –            | 255,4       | 255,4   | –            | 25,2        | 25,2     |
| <b>Währungsinstrumente</b> |              |             |         |              |             |          |
| Termingeschäfte            | 7.010,8      | 1.854,6     | 8.865,4 | 8.924,1      | 2.006,3     | 10.930,4 |
| Optionsgeschäfte           | –            | –           | –       | –            | –           | –        |
| Strukturierte Instrumente  | 113,5        | –           | 113,5   | 63,0         | 10,9        | 73,9     |
| <b>Wareninstrumente</b>    |              |             |         |              |             |          |
| Swaps                      | 754,3        | 407,9       | 1.162,2 | 779,9        | 476,6       | 1.256,5  |
| Optionsgeschäfte           | 19,9         | –           | 19,9    | 20,7         | –           | 20,7     |

Die Nominalwerte entsprechen der Summe aller den Geschäften zugrunde liegenden Kauf- und Verkaufbeträge bzw. den jeweiligen Kontraktwerten der Geschäfte.

#### BEIZULEGENDE ZEITWERTE DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE

Die beizulegenden Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten entsprechen grundsätzlich dem Marktwert. Der für alle derivativen Finanzinstrumente ermittelte Marktpreis ist der Preis, der im Zuge eines geordneten Geschäftsvorfalles unter Marktteilnehmern am Bemessungsstichtag beim Verkauf eines Vermögenswerts vereinnahmt werden könnte bzw. bei der Übertragung einer Schuld zu zahlen wäre. Eine Beschreibung der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt im Rahmen der Darstellung der Einstufung der zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumente.

#### Positive und negative Zeitwerte der als Forderungen bzw. Verbindlichkeiten ausgewiesenen derivativen Finanzinstrumente

| Mio. €  | 30.9.2017    |                   | 30.9.2016    |                   |
|---|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
|   | Forderungen  | Verbindlichkeiten | Forderungen  | Verbindlichkeiten |
| Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Zahlungsströmen |              |                   |              |                   |
| für Währungsrisiken                                     | 168,6        | 217,4             | 480,7        | 104,0             |
| für andere Marktpreisrisiken                            | 91,2         | 11,1              | 59,0         | 115,0             |
| für Zinsrisiken   | –            | 0,7               | –            | –                 |
| <b>Sicherungsgeschäfte</b>                              | <b>259,8</b> | <b>229,2</b>      | <b>539,7</b> | <b>219,0</b>      |
| <b>Sonstige derivative Finanzinstrumente</b>            | <b>35,5</b>  | <b>38,4</b>       | <b>131,7</b> | <b>58,1</b>       |
| <b>Gesamt</b>   | <b>295,3</b> | <b>267,6</b>      | <b>671,4</b> | <b>277,1</b>      |

Finanzinstrumente, die zwar nach betriebswirtschaftlichen Kriterien zur Sicherung einer Risikoposition abgeschlossen werden, jedoch nicht die Anforderungen des IAS 39 für die Bildung von Sicherungszusammenhängen erfüllen, werden als sonstige derivative Finanzinstrumente ausgewiesen. Hierzu zählen insbesondere Fremdwährungsgeschäfte, die abgeschlossen wurden, um wechsellkursinduzierte Wertänderungen von Bilanzposten und Wechselkursschwankungen aus zukünftigen touristischen Aufwendungen abzusichern.

#### FINANZINSTRUMENTE – ZUSÄTZLICHE ANGABEN

##### BUCHWERTE UND BEIZULEGENDE ZEITWERTE

Existiert für ein Finanzinstrument ein aktiver Markt, vor allem für Aktien und begebene Anleihen, stellt diese Notierung den Markt- oder Börsenpreis am Abschlussstichtag dar. Für nicht börsennotierte Anleihen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Schuldscheindarlehen und sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten wird der beizulegende Zeitwert als Barwert der zukünftigen Zahlungsströme unter Berücksichtigung von Zinsstrukturkurven und des jeweils bonitätsabhängigen Kreditrisikoaufschlags (Credit Spread) ermittelt.

Bei Finanzmitteln, kurzfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Vermögenswerten sowie kurzfristigen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten entspricht der Buchwert aufgrund der kurzen Restlaufzeit näherungsweise dem beizulegenden Zeitwert.

Die beizulegenden Zeitwerte von langfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Vermögenswerten entsprechen den Barwerten der mit den Vermögenswerten verbundenen Zahlungsströme unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Zinsparameter, die markt- und partnerbezogene Veränderungen der Konditionen und Erwartungen reflektieren. Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen bestehen nicht.

**Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Klassen und Bewertungskategorien zum 30.9.2017**

| Mio. €   | Buchwert<br>Bilanz | Wertansatz Bilanz nach IAS 39           |                         |   |  | Wertansatz<br>Bilanz nach<br>IAS 17<br>(Leasing) | Buchwert<br>Finanz-<br>instrumente | Beizulegender<br>Zeitwert<br>Finanz-<br>instrumente |
|--|--------------------|---|-------------------------|---|--|--|------------------------------------|---|
|  |                    | Fortgeführte<br>Anschaffungs-<br>kosten | Anschaffungs-<br>kosten | Beizulegender<br>Zeitwert –<br>erfolgsneutral | Beizulegender<br>Zeitwert –<br>erfolgs-<br>wirksam |  |                                    |   |
| <b>Aktiva</b>  |                    |   |                         |   |  |  |                                    |   |
| Zur Veräußerung verfügbare<br>finanzielle Vermögenswerte                     | 69,5               | –                                       | 43,5                    | 26,0  | –  | –  | 69,5                               | 69,5  |
| Forderungen aus Lieferungen<br>und Leistungen und sonstige<br>Vermögenswerte | 1.006,3            | 745,1                                   | –                       | –   | –  | –  | 745,1                              | 745,1   |
| Derivative Finanzinstrumente   |                    |   |                         |   |  |  |                                    |   |
| Sicherungsgeschäfte  | 259,8              | –                                       | –                       | 259,8   | –  | –  | 259,8                              | 259,8   |
| Sonstige derivative<br>Finanzinstrumente                                     | 35,5               | –                                       | –                       | –   | 35,5   | –  | 35,5                               | 35,5  |
| Finanzmittel   | 2.516,1            | 2.516,1                                 | –                       | –   | –  | –  | 2.516,1                            | 2.516,1   |
| <b>Passiva</b>   |                    |   |                         |   |  |  |                                    |   |
| Finanzschulden   | 1.933,1            | 706,6                                   | –                       | –   | –  | 1.226,5  | 706,6                              | 714,0   |
| Verbindlichkeiten aus<br>Lieferungen und Leistungen                          | 2.653,3            | 2.652,4                                 | –                       | –   | –  | –  | 2.652,4                            | 2.652,4   |
| Derivative Finanzinstrumente   |                    |   |                         |   |  |  |                                    |   |
| Sicherungsgeschäfte  | 229,2              | –                                       | –                       | 229,2   | –  | –  | 229,2                              | 229,2   |
| Sonstige derivative<br>Finanzinstrumente                                     | 38,4               | –                                       | –                       | –   | 38,4   | –  | 38,4                               | 38,4  |
| Sonstige Verbindlichkeiten   | 748,2              | 95,2                                    | –                       | –   | –  | –  | 95,2                               | 95,2  |

**Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Klassen und Bewertungskategorien zum 30.9.2016**

| Mio. €   | Buchwert<br>Bilanz | Wertansatz Bilanz nach IAS 39           |                         |   |  | Wertansatz<br>Bilanz nach<br>IAS 17<br>(Leasing) | Buchwert<br>Finanz-<br>instrumente | Beizulegender<br>Zeitwert<br>Finanz-<br>instrumente |
|--|--------------------|---|-------------------------|---|--|--|------------------------------------|---|
|  |                    | Fortgeführte<br>Anschaffungs-<br>kosten | Anschaffungs-<br>kosten | Beizulegender<br>Zeitwert –<br>erfolgsneutral | Beizulegender<br>Zeitwert –<br>erfolgs-<br>wirksam |  |                                    |   |
| <b>Aktiva</b>  |                    |   |                         |   |  |  |                                    |   |
| Zur Veräußerung verfügbare<br>finanzielle Vermögenswerte                     | 316,2              | –                                       | 44,4                    | 271,8   | –  | –  | 316,2                              | 316,2   |
| Forderungen aus Lieferungen<br>und Leistungen und sonstige<br>Vermögenswerte | 911,2              | 689,7                                   | –                       | –   | –  | –  | 689,7                              | 689,7   |
| Derivative Finanzinstrumente   |                    |   |                         |   |  |  |                                    |   |
| Sicherungsgeschäfte  | 539,7              | –                                       | –                       | 539,7   | –  | –  | 539,7                              | 539,7   |
| Sonstige derivative<br>Finanzinstrumente                                     | 131,7              | –                                       | –                       | –   | 131,7  | –  | 131,7                              | 131,7   |
| Finanzmittel   | 2.072,9            | 2.072,9                                 | –                       | –   | –  | –  | 2.072,9                            | 2.072,9   |
| <b>Passiva</b>   |                    |   |                         |   |  |  |                                    |   |
| Finanzschulden   | 2.041,1            | 809,4                                   | –                       | –   | –  | 1.231,8  | 809,4                              | 818,0   |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen<br>und Leistungen                          | 2.476,9            | 2.476,4                                 | –                       | –   | –  | –  | 2.476,4                            | 2.476,4   |
| Derivative Finanzinstrumente   |                    |   |                         |   |  |  |                                    |   |
| Sicherungsgeschäfte  | 219,0              | –                                       | –                       | 219,0   | –  | –  | 219,0                              | 219,0   |
| Sonstige derivative<br>Finanzinstrumente                                     | 58,1               | –                                       | –                       | –   | 58,1   | –  | 58,1                               | 58,1  |
| Sonstige Verbindlichkeiten   | 731,2              | 134,2                                   | –                       | –   | –  | –  | 134,2                              | 134,2   |

In den als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifizierten Finanzinstrumenten sind Anteile an Personen- und Kapitalgesellschaften in Höhe von 43,5 Mio. € (Vorjahr 44,4 Mio. €) enthalten, für die kein aktiver Markt existiert. Da die künftigen Zahlungsströme dieser nicht börsennotierten Beteiligungen nicht zuverlässig ermittelt werden können, können die Marktwerte nicht mittels eines Bewertungsmodells bestimmt werden. Die Beteiligungen werden mit den Anschaffungskosten ausgewiesen. Im Berichtszeitraum gab es, wie im Vorjahr, keine wesentlichen Abgänge von Anteilen an Personen- und Kapitalgesellschaften, die zu Anschaffungskosten bewertet wurden. Der TUI Konzern beabsichtigt nicht, die Anteile an diesen Personen- und Kapitalgesellschaften in näherer Zukunft zu veräußern oder auszubuchen.

**Aggregation nach Bewertungskategorien des IAS 39 zum 30.9.2017**

| Mio. €                                 | Fortgeführte<br>Anschaffungs-<br>kosten | Anschaffungs-<br>kosten | Beizulegender Zeitwert |                     | Buchwert<br>Finanz-<br>instrumente<br>Gesamt | Beizulegender<br>Zeitwert |
|--|---|-------------------------|------------------------|---------------------|--|---------------------------|
|  |   |                         | Erfolgs-<br>neutral    | Erfolgs-<br>wirksam |  |                           |
| Kredite und Forderungen                | 3.261,2                                 | –                       | –                      | –                   | 3.261,2                                      | 3.261,2                   |
| Finanzielle Vermögenswerte             |   |                         |                        |                     |  |                           |
| zur Veräußerung verfügbar              | –                                       | 43,5                    | 26,0                   | –                   | 69,5   | 69,5                      |
| zu Handelszwecken gehalten             | –                                       | –                       | –                      | 35,5                | 35,5   | 35,5                      |
| Finanzielle Verbindlichkeiten          |   |                         |                        |                     |  |                           |
| zu fortgeführten<br>Anschaffungskosten | 3.454,2                                 | –                       | –                      | –                   | 3.454,2                                      | 3.461,6                   |
| zu Handelszwecken gehalten             | –                                       | –                       | –                      | 38,4                | 38,4   | 38,4                      |

### Aggregation nach Bewertungskategorien des IAS 39 zum 30.9.2016

| Mio. €                                 | Fortgeführte<br>Anschaffungs-<br>kosten | Anschaffungs-<br>kosten | Beizulegender Zeitwert |                     | Buchwert<br>Finanz-<br>instrumente<br>Gesamt | Beizulegender<br>Zeitwert |
|--|---|-------------------------|------------------------|---------------------|--|---------------------------|
|  |   |                         | Erfolgs-<br>neutral    | Erfolgs-<br>wirksam |  |                           |
| Kredite und Forderungen                | 2.762,6                                 | –                       | –                      | –                   | 2.762,6                                      | 2.762,6                   |
| Finanzielle Vermögenswerte             |   |                         |                        |                     |  |                           |
| zur Veräußerung verfügbar              | –                                       | 44,4                    | 271,8                  | –                   | 316,2  | 316,2                     |
| zu Handelszwecken gehalten             | –                                       | –                       | –                      | 131,7               | 131,7  | 131,7                     |
| Finanzielle Verbindlichkeiten          |   |                         |                        |                     |  |                           |
| zu fortgeführten<br>Anschaffungskosten | 3.420,0                                 | –                       | –                      | –                   | 3.420,0                                      | 3.428,6                   |
| zu Handelszwecken gehalten             | –                                       | –                       | –                      | 58,1                | 58,1   | 58,1                      |

### BEWERTUNG ZUM FAIR VALUE

Die folgende Übersicht stellt die beizulegenden Zeitwerte der wiederkehrend, nicht wiederkehrend und sonstigen zum Fair Value bilanzierten Finanzinstrumente entsprechend dem zugrunde liegenden Bewertungslevel dar. Die einzelnen Bewertungslevel sind entsprechend den Inputfaktoren wie folgt definiert:

- Level 1: quotierte (nicht angepasste) Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Level 2: Inputfaktoren für die Bewertung sind andere als die in Level 1 genannten Marktpreisnotierungen, die entweder direkt (als Marktpreisnotierung) oder indirekt (von Marktpreisnotierungen ableitbar) für den Vermögenswert oder die Schuld am Markt beobachtbar sind.
- Level 3: Inputfaktoren für die Bewertung des Vermögenswerts oder der Schuld basieren nicht auf beobachtbaren Marktdaten.

### Einstufung der Fair Value-Bewertung von Finanzinstrumenten zum 30.9.2017

| Mio. €  | Gesamt | Fair Value-Hierarchie |         |         |
|---|--------|-----------------------|---------|---------|
|   |        | Level 1               | Level 2 | Level 3 |
| <b>Aktiva</b>   |        |                       |         |         |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | 26,0   | –                     | 20,1    | 5,9     |
| Derivative Finanzinstrumente                          |        |                       |         |         |
| Sicherungsgeschäfte                                   | 259,8  | –                     | 259,8   | –       |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente                 | 35,5   | –                     | 35,5    | –       |
| <b>Passiva</b>  |        |                       |         |         |
| Derivative Finanzinstrumente                          |        |                       |         |         |
| Sicherungsgeschäfte                                   | 229,2  | –                     | 229,2   | –       |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente                 | 38,4   | –                     | 38,4    | –       |

**Einstufung der Fair Value-Bewertung von Finanzinstrumenten zum 30.9.2016**

| Mio. €  | Gesamt | Fair Value-Hierarchie |         |         |
|---|--------|-----------------------|---------|---------|
|   |        | Level 1               | Level 2 | Level 3 |
| <b>Aktiva</b>   |        |                       |         |         |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | 271,8  | 265,8                 | –       | 6,0     |
| Derivative Finanzinstrumente                          |        |                       |         |         |
| Sicherungsgeschäfte                                   | 539,7  | –                     | 539,7   | –       |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente                 | 131,7  | –                     | 131,7   | –       |
| <b>Passiva</b>  |        |                       |         |         |
| Derivative Finanzinstrumente                          |        |                       |         |         |
| Sicherungsgeschäfte                                   | 219,0  | –                     | 219,0   | –       |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente                 | 58,1   | –                     | 58,1    | –       |

Es wird zum Ende jeder Berichtsperiode geprüft, ob es Gründe für eine Umgliederung in oder aus einem Bewertungslevel gibt. Grundsätzlich werden finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten von Level 1 in Level 2 umgliedert, wenn die Liquidität und die Handelsaktivität nicht mehr länger auf einen aktiven Markt schließen lassen. Dies gilt entsprechend umgekehrt für etwaige Übertragungen von Level 2 in das Level 1. Im Berichtszeitraum fanden keine Übertragungen zwischen dem Level 1 und dem Level 2 statt.

Umgliederungen aus dem Level 3 in Level 2 oder Level 1 werden vorgenommen, sobald beobachtbare Marktpreisnotierungen für den betroffenen Vermögenswert oder die Schuld verfügbar werden. TUI erfasst Übertragungen in und aus dem Level 3 an dem Tag des Ereignisses oder des Anlasses, der die Übertragung verursacht hat. Im Berichtszeitraum gab es keine Übertragungen aus oder in die Bewertungsstufe Level 3.

Die im Geschäftsjahr 2016 im Level 1 aufgeführte Beteiligung an der Hapag-Lloyd AG wurde am 10. Juli 2017 vollständig verkauft.

**FINANZINSTRUMENTE IN LEVEL 1**

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, für die ein aktiver Markt verfügbar ist, basiert auf der Marktpreisnotierung am Abschlussstichtag. Ein aktiver Markt ist vorhanden, wenn Preisnotierungen von einer Börse, Händlern, Maklern, Preisdienstleistern oder Regulierungsbehörden leicht und regelmäßig verfügbar sind und diese Preise tatsächliche und regelmäßig stattfindende Markttransaktionen zwischen unabhängigen Geschäftspartnern wiedergeben. Diese Finanzinstrumente werden dem Level 1 zugeordnet. Die beizulegenden Zeitwerte entsprechen den Nominalwerten, multipliziert mit den Kursnotierungen am Abschlussstichtag. Finanzinstrumente des Levels 1 beinhalten vor allem als zur Veräußerung verfügbar klassifizierte Aktien börsennotierter Unternehmen und begebene Anleihen der Klasse „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“.

**FINANZINSTRUMENTE IN LEVEL 2**

Die beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, die nicht in einem aktiven Markt gehandelt werden, zum Beispiel Over the Counter-Derivate (OTC), werden mittels spezifischer Bewertungstechniken bestimmt. Diese Bewertungstechniken maximieren die Verwendung von beobachtbaren Marktdaten und beruhen so wenig wie möglich auf konzernspezifischen Annahmen. Wenn alle wesentlichen Inputfaktoren zur Zeitwertbestimmung eines Instruments beobachtbar sind, wird das Instrument dem Level 2 zugeordnet.

Wenn einer oder mehrere der wesentlichen Inputfaktoren nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhen, wird das Instrument dem Level 3 zugeordnet.

Als spezifische Bewertungstechniken zur Bewertung von Finanzinstrumenten werden eingesetzt:

- Für nicht börsennotierte Anleihen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Schuldscheindarlehen und sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten wird der beizulegende Zeitwert als Barwert der zukünftigen Zahlungsströme unter Berücksichtigung von beobachtbaren Zinsstrukturkurven und des jeweils bonitätsabhängigen Kreditrisiko-Aufschlags (Credit Spread) ermittelt.
- Bei nicht börsengehandelten Derivaten wird der beizulegende Zeitwert durch geeignete finanzmathematische Methoden, z. B. durch Diskontierung der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme, bestimmt. Die Terminkurse bzw. -preise von Termingeschäften richten sich nach den Kassakursen und -preisen unter Berücksichtigung von Terminauf- und -abschlägen. Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte abgeschlossener Optionsgeschäfte für Devisenoptionen basiert auf dem Modell von Black & Scholes sowie auf dem Modell von Turnbull & Wakeman bei optionalen Treibstoffpreissicherungen. Periodisch erfolgt ein Abgleich der mit den eigenen Systemen ermittelten Marktwerte mit Marktwertbestätigungen der externen Vertragspartner.
- Sonstige Bewertungstechniken, wie z. B. die Diskontierung zukünftiger Zahlungsströme, werden für die Bestimmung bei den übrigen Finanzinstrumenten eingesetzt.

#### FINANZINSTRUMENTE IN LEVEL 3

Die folgende Tabelle zeigt die Wertentwicklung der wiederkehrend zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente, die dem Level 3 der Bewertungshierarchie zugeordnet werden.

#### Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte im Level 3

| Mio. €  | Zur Veräußerung<br>verfügbare finanzielle<br>Vermögenswerte |
|---|---|
| <b>Stand zum 1.10.2015</b>                          | <b>340,7</b>  |
| Abgänge   |   |
| durch Umwandlung                                    | 334,9   |
| Gewinn oder Verlust im Geschäftsjahr                | 0,2   |
| davon in der Gewinn- und Verlustrechnung            | 0,2   |
| davon in den sonstigen Ergebnissen (erfolgsneutral) | –   |
| <b>Stand zum 30.9.2016</b>                          | <b>6,0</b>  |
| <b>Stand zum 1.10.2016</b>                          | <b>6,0</b>  |
| Gewinn oder Verlust im Geschäftsjahr                | –0,1  |
| davon in der Gewinn- und Verlustrechnung            | –   |
| davon in den sonstigen Ergebnissen (erfolgsneutral) | –0,1  |
| <b>Stand zum 30.9.2017</b>                          | <b>5,9</b>  |

Weitere Angaben zum Level 3 werden aus Wesentlichkeitsgründen nicht dargestellt.

#### ERGEBNISEFFEKTE

Sowohl die Effekte aus der erfolgsneutralen Bewertung der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte als auch die effektiven Anteile der Marktwertänderungen von im Rahmen des Cash Flow Hedge Accounting designierten Derivaten sind in der Eigenkapitalveränderungsrechnung aufgeführt.

Die Nettoergebnisse der Finanzinstrumente nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39 stellen sich wie folgt dar:

### Nettoergebnisse der Finanzinstrumente

| Mio. €   | 2017         |                        |                | 2016         |                        |                |
|--|--------------|------------------------|----------------|--------------|------------------------|----------------|
|  | Aus Zinsen   | Übriges Netto-ergebnis | Netto-ergebnis | Aus Zinsen   | Übriges Netto-ergebnis | Netto-ergebnis |
| Kredite und Forderungen  | -2,7         | 332,8                  | 330,1          | -6,4         | 263,1                  | 256,7          |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte                        | -            | 173,3                  | 173,3          | -            | -99,2                  | -99,2          |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | -2,5         | 20,0                   | 17,5           | -0,6         | -9,2                   | -9,8           |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten  | -22,2        | -50,5                  | -72,7          | -44,2        | -25,5                  | -69,7          |
| <b>Gesamt</b>  | <b>-27,4</b> | <b>475,6</b>           | <b>448,2</b>   | <b>-51,2</b> | <b>129,2</b>           | <b>78,0</b>    |

Das übrige Nettoergebnis bei den zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten besteht neben Zinserträgen und Zinsaufwendungen im Wesentlichen aus dem Ergebnis aus Beteiligungen, Veräußerungsgewinnen und -verlusten, Effekten der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert sowie Wertberichtigungen. Details zum Verkauf der Anteile an der Hapag-Lloyd AG sind unter der Textziffer 17 aufgeführt.

Aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten entstanden im Berichtszeitraum 2017 wie auch im Vorjahr keine Provisionsaufwendungen.

### SALDIERUNG

Die folgenden finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind Gegenstand vertraglicher Aufrechnungsvereinbarungen:

### Saldierung finanzieller Vermögenswerte

| Mio. €                                | Bruttowert der finanziellen Forderungen | Bruttowert der saldierten finanziellen Verbindlichkeiten | In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der saldierten finanziellen Forderungen | In der Bilanz nicht saldierte finanzielle Vermögenswerte und Schulden |                        |              |
|---------------------------------------|---|--|---|---|------------------------|--------------|
|                                       |   |  |   | Finanzielle Verbindlichkeiten   | Erhaltene Sicherheiten | Netto-betrag |
| <b>Vermögenswerte zum 30.9.2017</b>   |   |  |   |   |                        |              |
| Derivative finanzielle Vermögenswerte | 295,3                                   | -  | 295,3   | 87,5  | -                      | 207,8        |
| Finanzmittel                          | 6.222,3                                 | 3.706,2  | 2.516,1   | -   | -                      | 2.516,1      |
| <b>Vermögenswerte zum 30.9.2016</b>   |   |  |   |   |                        |              |
| Derivative finanzielle Vermögenswerte | 671,4                                   | -  | 671,4   | 277,1   | -                      | 394,3        |
| Finanzmittel                          | 4.917,8                                 | 2.844,9  | 2.072,9   | -   | -                      | 2.072,9      |

## Saldierung finanzieller Verbindlichkeiten

| Mio. €                                   | Bruttowert der finanziellen Verbindlichkeiten | Bruttowert der saldierten finanziellen Forderungen | In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge der saldierten finanziellen Verbindlichkeiten | In der Bilanz nicht saldierte finanzielle Vermögenswerte und Schulden |                       |             |
|--|---|--|---|---|-----------------------|-------------|
|  |   |  |   | Finanzielle Forderungen   | Gewährte Sicherheiten | Nettobetrag |
| <b>Verbindlichkeiten zum 30.9.2017</b>   |   |  |   |   |                       |             |
| Derivative finanzielle Verbindlichkeiten | 267,6   | –  | 267,6   | 87,5  | –                     | 180,1       |
| Finanzschulden                           | 5.639,3                                       | 3.706,2  | 1.933,1   | –   | –                     | 1.933,1     |
| <b>Verbindlichkeiten zum 30.9.2016</b>   |   |  |   |   |                       |             |
| Derivative finanzielle Verbindlichkeiten | 277,1   | –  | 277,1   | 277,1   | –                     | –           |
| Finanzschulden                           | 4.886,0                                       | 2.844,9  | 2.041,1   | –   | –                     | 2.041,1     |

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden bilanziell nur dann saldiert, wenn am Abschlussstichtag ein rechtlich durchsetzbarer Anspruch auf Verrechnung besteht und ein Ausgleich auf Nettobasis beabsichtigt ist.

Den Kontrakten auf derivative Finanzinstrumente liegen standardisierte Rahmenverträge für Finanztermingeschäfte (u. a. ISDA Master Agreement, deutscher Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte) zugrunde, die einen bedingten Anspruch auf Verrechnung bei Eintritt bestimmter künftiger definierter Ereignisse begründen. Entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen werden in diesem Fall sämtliche mit der entsprechenden Gegenpartei kontrahierten Derivate mit positivem bzw. negativem Marktwert miteinander verrechnet, sodass eine Nettoforderung oder -schuld in Höhe des Saldos verbleibt. Da dieser bedingte Anspruch auf Saldierung im gewöhnlichen Geschäftsverkehr nicht durchsetzbar ist, werden die derivativen finanziellen Vermögenswerte und Schulden am Abschlussstichtag mit ihren Bruttobeträgen in der Bilanz ausgewiesen.

Finanzielle Vermögenswerte und Schulden im Rahmen des Cash Pooling werden saldiert ausgewiesen, wenn ein Anspruch auf Saldierung im gewöhnlichen Geschäftsverkehr besteht und der Konzern die Absicht hat, einen Ausgleich auf Nettobasis vorzunehmen.

## (39) Kapital-Risikomanagement

Eine wesentliche Steuerungsgröße im Rahmen des Kapital-Risikomanagements ist das Verhältnis zwischen der Konzernnettoverschuldung und dem Konzerneigenkapital nach IFRS (Gearing). Unter Risikogesichtspunkten ist ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Nettoverschuldung und Eigenkapital anzustreben.

Um die Kapitalstruktur aktiv zu steuern, kann das Management des TUI Konzerns die Dividendenzahlung an die Aktionäre verändern, Kapital an die Aktionäre zurückzahlen, neue Aktien ausgeben oder Hybridkapital emittieren. Des Weiteren kann das Management Vermögenswerte verkaufen, um dadurch die Verschuldung des Konzerns zu reduzieren.

### Herleitung Gearing

| Mio. €  | 2017         | 2016         |
|---|--------------|--------------|
| Durchschnittliche Finanzschulden                  | 2.032,6      | 2.396,3      |
| Durchschnittliche Finanzmittel                    | 1.506,3      | 1.425,8      |
| <b>Durchschnittliche Konzernnettoverschuldung</b> | <b>526,3</b> | <b>970,5</b> |
| Durchschnittliches Konzerneigenkapital            | 3.055,6      | 2.314,8      |
| <b>Gearing</b>                                    | <b>17,2</b>  | <b>41,9</b>  |

## Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

In der Kapitalflussrechnung wird die Entwicklung der Zahlungsströme getrennt nach Mittelzuflüssen und Mittelabflüssen aus der laufenden Geschäftstätigkeit, der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit ausgewiesen. Auswirkungen infolge der Veränderungen des Konsolidierungskreises sind dabei eliminiert. Dargestellt ist die Kapitalflussrechnung des fortzuführenden und des aufgegebenen Bereichs.

Der Finanzmittelbestand stieg im Berichtszeitraum um 112,5 Mio. € auf 2.516,1 Mio. €. Im Bilanzposten „Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte“ sind keine Finanzmittel enthalten.

### (40) Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit

Ausgehend vom Konzernergebnis nach Steuern wird der Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit nach der indirekten Methode abgeleitet. Aus laufender Geschäftstätigkeit flossen im abgelaufenen Geschäftsjahr 1.583,1 Mio. € zu (Vorjahr 1.034,7 Mio. €).

Im Berichtszeitraum sind insgesamt 17,7 Mio. € Zinsen und 121,7 Mio. € Dividenden zugeflossen. Ertragsteuerzahlungen führten zu Mittelabflüssen aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 146,1 Mio. €. Die Steuerzahlungen auf das Abgangsergebnis aus dem im Vorjahr erfolgten Verkauf der Hotelbeds Group in Höhe von 2,5 Mio. € wurden hingegen als Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit erfasst.

### (41) Mittelabfluss / Mittelzufluss aus der Investitionstätigkeit

Aus der Investitionstätigkeit sind im Geschäftsjahr 2017 insgesamt 687,7 Mio. € abgeflossen (im Vorjahr sind 239,0 Mio. € zugeflossen). Darin enthalten sind Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 1.049,0 Mio. €, darunter 4,0 Mio. € als Fremdkapitalkosten aktivierte Zinsen. Aus dem Verkauf von Sachanlagevermögen und immateriellen Anlagen sind dem Konzern 79,5 Mio. € zugeflossen. Ferner sind hier Auszahlungen in Höhe von 122,6 Mio. € im Zusammenhang mit dem Erwerb von konsolidierten Gesellschaften und dem Erwerb und der Kapitalerhöhung von Gemeinschaftsunternehmen sowie für eine Beteiligung an einem Technologieanbieter für die Touristik erfasst. Aus dem Verkauf von Gemeinschaftsunternehmen in Vorjahren flossen 11,7 Mio. € zu. Aus dem Verkauf der Travelopia-Gruppe und der Tilgung von Finanzverbindlichkeiten durch den Erwerber resultiert im Berichtszeitraum ein Mittelzufluss nach Abzug der Zahlungen für Ertragsteuern und Beraterleistungen und nach Abzug der flüssigen Mittel der verkauften konsolidierten Gesellschaften (423,6 Mio. €) in Höhe von 4,3 Mio. €. Ein Teil der Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Verkauf der Hotelbeds Group im Vorjahr wurde erst im laufenden Geschäftsjahr zahlungswirksam (–23,0 Mio. €). Aus dem Verkauf von weiteren drei konsolidierten und einer nicht konsolidierten Gesellschaft vereinnahmte die TUI Group nach Abzug der flüssigen Mittel (0,4 Mio. €) weitere 5,0 Mio. €. Aus dem Verkauf von Aktien der Hapag-Lloyd AG flossen im Berichtszeitraum 406,4 Mio. € zu.

### (42) Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit

Aus der Finanzierungstätigkeit hat sich der Finanzmittelbestand insgesamt um 733,8 Mio. € vermindert (Vorjahr 662,1 Mio. €). Die aus der externen revolving Kreditlinie zur Steuerung der Saisonalität der Zahlungsflüsse und der Liquidität des Konzerns im laufenden Geschäftsjahr in Anspruch genommenen Gelder wurden zum Stichtag vollständig zurückgezahlt. Aus der Begebung einer Anleihe sind der TUI AG im Oktober 2016 294,9 Mio. € zugeflossen. Andere Gesellschaften der TUI Group haben weitere Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 34,9 Mio. € aufgenommen. Im September 2014 hatte die TUI AG eine unbesicherte Anleihe mit einer Laufzeit bis zum 1. Oktober 2019 begeben. Diese Anleihe wurde zum 18. November 2016 gekündigt. Für die Tilgung dieser Anleihe wurden 306,8 Mio. € aufgewandt, weitere 206,6 Mio. € flossen für die Tilgung weiterer Finanzverbindlichkeiten ab, darunter 97,8 Mio. € für Finanzierungsleasingverbindlichkeiten. Für Zinszahlungen sind 74,8 Mio. € verwendet worden, für Dividenden an Aktionäre der TUI AG 368,2 Mio. € und für Dividenden an Minderheitsaktionäre 88,6 Mio. €. Der Employee Benefit Trust der TUI Travel Ltd.

hat Aktien der TUI AG für 22,3 Mio. € erworben, um sie für Aktienoptionspläne zu verwenden. Aus der Ausgabe von Belegschaftsaktien flossen 3,7 Mio. € zu.

### (43) Entwicklung des Finanzmittelbestands

Der Finanzmittelbestand umfasst alle flüssigen Mittel, d. h. Kassenbestände, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks.

Die konsolidierungskreisbedingte Veränderung des Finanzmittelbestands im Vorjahr zeigt die Erhöhung der flüssigen Mittel im Konzern durch die Verschmelzung einer bisher nicht konsolidierten auf eine konsolidierte Gesellschaft.

## Sonstige Erläuterungen

### (44) Dienstleistungen des Konzernabschlussprüfers

Der Konzernabschluss der TUI AG wird gemäß Wahl der Hauptversammlung vom 14. Februar 2017 seit diesem Geschäftsjahr von der Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft. Ebenfalls seit diesem Geschäftsjahr ist Dr. Hendrik Nardmann der verantwortliche Wirtschaftsprüfer. Im Vorjahr sowie für den Review des Zwischenabschlusses zum 31. Dezember 2016 war die PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Konzernabschlussprüfer der TUI AG. Für die im Geschäftsjahr 2017 erbrachten Dienstleistungen des Abschlussprüfers des Konzernabschlusses sind insgesamt Aufwendungen in folgender Zusammensetzung erfasst worden:

#### Dienstleistungen des Konzernabschlussprüfers

| Mio. €  | 2017       | 2016<br>geändert |
|---|------------|------------------|
| Abschlussprüfungen für die TUI AG und Tochtergesellschaften im Inland | 2,9        | 3,0              |
| <b>Abschlussprüferleistungen</b>                                      | <b>2,9</b> | <b>3,0</b>       |
| Prüferische Durchsicht von Zwischenabschlüssen                        | 1,1        | 2,5              |
| Sonstige Bestätigungsleistungen                                       | –          | 0,1              |
| <b>Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen</b>                | <b>1,1</b> | <b>2,6</b>       |
| Beratungsleistungen   | –          | 0,7              |
| Steuerberatungsleistungen   | 0,1        | 0,2              |
| <b>Sonstige Leistungen</b>  | <b>0,1</b> | <b>0,9</b>       |
| <b>Gesamt</b>   | <b>4,1</b> | <b>6,5</b>       |

### (45) Bezüge der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder gemäß § 314 HGB

Die gewährten Gesamtbezüge der Aufsichtsratsmitglieder im Geschäftsjahr betragen 3.794,7 Tsd. € (Vorjahr 4.720,6 Tsd. €).

Für ehemalige Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebene beliefen sich die Gesamtbezüge im Geschäftsjahr auf 13.497,1 Tsd. € (Vorjahr 4.933,2 Tsd. €). Die Pensionsverpflichtungen für ehemalige Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen betragen am Bilanzstichtag 64.683,5 Tsd. € (Vorjahr 78.976,5 Tsd. €).

Sämtliche Angaben für den aktiven Vorstand sowie individualisierte Angaben und weitere Einzelheiten zum Vergütungssystem sind im Vergütungsbericht im Lagebericht enthalten.

## (46) Inanspruchnahme von Befreiungsvorschriften

Nachfolgende vollkonsolidierte inländische Tochtergesellschaften machten im Geschäftsjahr 2017 von der Befreiungsvorschrift des §264 Abs. 3 HGB Gebrauch:

### Inanspruchnahme von Befreiungsvorschriften

|   |  |
|---|--|
| Atraveo GmbH, Düsseldorf  | TUI 4 U GmbH, Bremen                         |
| Berge & Meer Touristik GmbH, Rengsdorf                                | TUI aqktiv GmbH, Hannover                    |
| DEFAG Beteiligungsverwaltungs GmbH I, Hannover                        | TUI Aviation GmbH, Hannover                  |
| DEFAG Beteiligungsverwaltungs GmbH III, Hannover                      | TUI Beteiligungs GmbH, Hannover              |
| FOX-TOURS Reisen GmbH, Rengsdorf                                      | TUI Business Services GmbH, Hannover         |
| Hapag-Lloyd Executive GmbH, Langenhagen                               | TUI Customer Operations GmbH, Hannover       |
| Hapag-Lloyd Kreuzfahrten GmbH, Hamburg                                | TUI Deutschland GmbH, Hannover               |
| Last-Minute-Restplatzreisen GmbH, Baden-Baden                         | TUI Group Services GmbH, Hannover            |
| Leibniz Service GmbH, Hannover  | TUI-Hapag Beteiligungs GmbH, Hannover        |
| L'tur tourismus Aktiengesellschaft, Baden-Baden                       | TUI Hotel Betriebsgesellschaft mbH, Hannover |
| MEDICO Flugreisen GmbH, Baden-Baden                                   | TUI Immobilien Services GmbH, Hannover       |
| MSN 1359 GmbH, Hannover   | TUI InfoTec GmbH, Hannover                   |
| Preussag Beteiligungsverwaltungs GmbH IX, Hannover                    | TUI Leisure Travel Service GmbH, Neuss       |
| ProTel Gesellschaft für Kommunikation mbH, Rengsdorf                  | TUI Magic Life GmbH, Hannover                |
| Robinson Club GmbH, Hannover  | TUIfly GmbH, Langenhagen                     |
| TCV Touristik-Computerverwaltungs GmbH, Baden-Baden                   | TUIfly Vermarktungs GmbH, Hannover           |
| TICS GmbH Touristische Internet und Call Center Services, Baden-Baden | Wolters Reisen GmbH, Stuhr                   |

## (47) Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Neben den in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen steht die TUI AG in Ausübung ihrer normalen Geschäftstätigkeit in unmittelbaren oder mittelbaren Beziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen. Nahestehende Unternehmen und Personen, die vom TUI Konzern beherrscht werden oder auf die der TUI Konzern einen maßgeblichen Einfluss ausüben kann, sind in der Liste des Anteilsbesitzes verzeichnet, die im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) veröffentlicht wird. Zum Kreis der nahestehenden Unternehmen und Personen gehören sowohl reine Kapitalbeteiligungen als auch Unternehmen, die Lieferungen oder Leistungen für Unternehmen des TUI Konzerns erbringen.

Finanzielle Verpflichtungen aus Bestellobligos bestehen gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen, insbesondere im Rahmen des Einkaufs von Hotelleistungen. Daneben hat der TUI Konzern Verpflichtungen aus Bestellobligos gegenüber dem nahestehenden Unternehmen TUI Cruises in Höhe von 613,2 Mio. € (Vorjahr 613,2 Mio. €).

Aus Pachtverträgen bestehen darüber hinaus Verpflichtungen in Höhe von 56,2 Mio. € (Vorjahr 8,4 Mio. €).

---

**Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen**

| Mio. €   | 2017         | 2016         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Vom Konzern erbrachte Leistungen</b>          |              |              |
| Management- und Beratungsleistungen              | 104,2        | 93,2         |
| Verkauf touristischer Leistungen                 | 79,2         | 62,2         |
| Sonstige Leistungen                              | 0,7          | 1,3          |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>184,1</b> | <b>156,7</b> |
| <b>Vom Konzern empfangene Leistungen</b>         |              |              |
| Im Rahmen von Miet-, Pacht- und Leasingverträgen | 46,6         | 33,2         |
| Einkauf von Hotelleistungen                      | 253,1        | 224,8        |
| Vertriebsleistungen                              | 8,0          | 8,8          |
| Sonstige Leistungen                              | 11,3         | 9,0          |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>319,0</b> | <b>275,8</b> |

---

**Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen**

| Mio. €  | 2017         | 2016         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Vom Konzern erbrachte Leistungen gegenüber</b> |              |              |
| verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen     | 0,7          | 0,5          |
| Gemeinschaftsunternehmen                          | 92,0         | 72,9         |
| assoziierten Unternehmen                          | 28,8         | 29,7         |
| sonstigen nahestehenden Personen                  | 62,6         | 53,6         |
| <b>Gesamt</b>                                     | <b>184,1</b> | <b>156,7</b> |
| <b>Vom Konzern empfangene Leistungen von</b>      |              |              |
| verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen     | 6,6          | 6,1          |
| Gemeinschaftsunternehmen                          | 264,2        | 224,1        |
| assoziierten Unternehmen                          | 34,5         | 34,3         |
| sonstigen nahestehenden Personen                  | 13,7         | 11,3         |
| <b>Gesamt</b>                                     | <b>319,0</b> | <b>275,8</b> |

Geschäfte mit assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden im Wesentlichen im Geschäftsbereich Touristik abgewickelt. Sie betreffen insbesondere die touristischen Leistungen der Hotelgesellschaften, die von den Veranstaltern des Konzerns in Anspruch genommen werden.

Alle Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen sind auf Grundlage internationaler Preisvergleichsmethoden gemäß IAS 24 zu Bedingungen ausgeführt worden, wie sie auch mit konzernfremden Dritten üblich sind.

**Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen**

| Mio. €  | 30.9.2017   | 30.9.2016   |
|---|-------------|-------------|
| <b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen</b> |             |             |
| verbundene, nicht konsolidierte Unternehmen             | 2,2         | 1,7         |
| Gemeinschaftsunternehmen                                | 18,8        | 10,4        |
| assoziierte Unternehmen                                 | 4,9         | 3,9         |
| sonstige nahestehende Personen                          | 0,3         | 0,5         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>26,2</b> | <b>16,5</b> |
| <b>Kreditforderungen und Ausleihungen gegen</b>         |             |             |
| verbundene, nicht konsolidierte Unternehmen             | 0,3         | 17,8        |
| Gemeinschaftsunternehmen                                | 4,2         | 3,2         |
| assoziierte Unternehmen                                 | 6,8         | 5,6         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>11,3</b> | <b>26,6</b> |
| <b>Geleistete Anzahlungen gegen</b>                     |             |             |
| Gemeinschaftsunternehmen                                | 21,2        | 0,4         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>21,2</b> | <b>0,4</b>  |
| <b>Übrige Forderungen gegen</b>                         |             |             |
| verbundene, nicht konsolidierte Unternehmen             | 1,5         | 1,6         |
| Gemeinschaftsunternehmen                                | 3,8         | 3,3         |
| assoziierte Unternehmen                                 | 1,6         | 2,9         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>6,9</b>  | <b>7,8</b>  |

**Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen**

| Mio. €  | 30.9.2017    | 30.9.2016    |
|---|--------------|--------------|
| <b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber</b> |              |              |
| verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen                     | –            | 1,0          |
| Gemeinschaftsunternehmen  | 36,2         | 23,0         |
| assoziierten Unternehmen  | 4,1          | 2,5          |
| sonstigen nahestehenden Personen                                  | 0,1          | 0,1          |
| <b>Gesamt</b>   | <b>40,4</b>  | <b>26,6</b>  |
| <b>Finanzschulden gegenüber</b>                                   |              |              |
| verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen                     | 6,7          | 6,6          |
| Gemeinschaftsunternehmen  | 175,7        | 192,1        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>182,4</b> | <b>198,7</b> |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber</b>                       |              |              |
| verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen                     | 5,7          | 7,5          |
| Gemeinschaftsunternehmen  | 13,7         | 13,5         |
| assoziierten Unternehmen  | 1,9          | 5,6          |
| Mitgliedern der Leitungsgremien                                   | 7,9          | 8,5          |
| <b>Gesamt</b>   | <b>29,2</b>  | <b>35,1</b>  |

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gemeinschaftsunternehmen enthalten Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen in Höhe von 168,4 Mio. € (Vorjahr 184,1 Mio. €).

Das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen wird in der Segmentberichterstattung je Segment gesondert genannt.

Der russische Unternehmer Alexey Mordashov, Vorstandsvorsitzender der OOO Severgroup, ist seit Februar 2016 Mitglied des Aufsichtsrats der TUI AG und hält am Bilanzstichtag 23,0 % der Aktien an der TUI AG.

Das Gemeinschaftsunternehmen Riu Hotels S.A. hält am Bilanzstichtag 3,4 % der Aktien an der TUI AG. An der Riu Hotels S.A. sind Luis Riu Güell und Carmen Riu Güell (Mitglied im Aufsichtsrat der TUI AG) mit 51 % beteiligt.

Ein Familienangehöriger eines Aufsichtsratsmitglieds war im Angestelltenverhältnis bei der TUI beschäftigt. Die Vergütung erfolgte in Übereinstimmung mit den internen Vergütungsrichtlinien der TUI und entsprach der üblichen Vergütung von Personen in vergleichbarer Position.

Der Vorstand und der Aufsichtsrat stellen als Management in den Schlüsselpositionen des Konzerns nahestehende Personen im Sinne des IAS 24 dar, deren Vergütungen gesondert anzugeben sind.

#### Vergütung Vorstand und Aufsichtsrat

| Mio. €   | 2017        | 2016        |
|--|-------------|-------------|
| Kurzfristig fällige Leistungen   | 13,5        | 14,4        |
| Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses                            | 1,5         | 3,0         |
| Andere langfristig fällige Leistungen (anteilsbasierte Vergütungen)            | 3,5         | 8,6         |
| Leistungen und Aufwendungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses | –           | 6,6         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>18,5</b> | <b>32,6</b> |

Die Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses betreffen die Zuführungen bzw. Auflösungen der Pensionsrückstellungen für im Geschäftsjahr aktive Vorstandsmitglieder. Die genannten Aufwendungen entsprechen nicht der Definition von Vergütungen für Mitglieder des Vorstands und Aufsichtsrats nach deutschen Bilanzierungsvorschriften.

Die Pensionsrückstellungen für aktive Vorstandsmitglieder betragen zum Bilanzstichtag 19,7 Mio. € (Vorjahr 19,1 Mio. €).

Aus dem langfristigen Anreizprogramm bestehen darüber hinaus Rückstellungen und Verbindlichkeiten in Höhe von 10,2 Mio. € (Vorjahr 8,6 Mio. €).

**(48) Noch nicht angewendete International Financial Reporting Standards (IFRS)****Neue durch die EU verabschiedete Standards, die erst nach dem 30.9.2017 anzuwenden sind**

| Standard  | Anwendungs-<br>pflicht ab | Änderungen  | Voraussichtliche Auswirkungen<br>auf die Finanzberichterstattung  |
|---|---------------------------|---|---|
| <b>Änderungen an IAS 7</b><br>Angabeninitiative   | 1.1.2017                  | Die Änderungen sollen den Abschlussadressaten eine bessere Beurteilung der Veränderungen von Finanzschulden ermöglichen. Dafür sind zusätzliche Informationen über die zahlungswirksamen und zahlungsunwirksamen Änderungen solcher Finanzverbindlichkeiten offenzulegen, deren Ein- und Auszahlungen in den Cash Flows aus der Finanzierungstätigkeit gezeigt werden.  | TUI erwartet aus den Änderungen eine Erweiterung der Anhangangaben.   |
| <b>Änderungen an IAS 12</b><br>Ansatz von aktiven latenten Steuern bei nicht realisierten Verlusten | 1.1.2017                  | Die Änderung betrifft die Bilanzierung von aktiven latenten Steuern aus nicht realisierten Verlusten aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten.  | Keine wesentlichen Auswirkungen   |
| <b>IFRS 9</b><br>Finanzinstrumente  | 1.1.2018                  | Der neue Standard ersetzt die bisher in IAS 39, Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung, enthaltenen Vorschriften zur Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und enthält neue Regelungen zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen. Die Vorschriften zur Ermittlung von Wertminderungen werden durch das so genannte Expected Loss Model ersetzt.  | TUI prüft derzeit noch die Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Die voraussichtlichen Auswirkungen werden unten erläutert.                                    |
| <b>IFRS 15</b><br>Erlöse aus Verträgen mit Kunden   | 1.1.2018                  | In diesem Standard werden die bisher in diversen Standards und Interpretationen enthaltenen Regelungen zur Umsatzrealisierung zusammengeführt. Gleichzeitig werden einheitliche Grundprinzipien festgesetzt, die branchenübergreifend und für alle Kategorien von Umsatztransaktionen regeln, in welcher Höhe und zu welchem Zeitpunkt bzw. über welchen Zeitraum Umsatz zu realisieren ist. IFRS 15 ersetzt insbesondere IAS 18 „Umsatzerlöse“ und IAS 11 „Erfassung von Auftragslösen und Auftragskosten“.  | IFRS 15 und die Klarstellungen zu IFRS 15 können wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der TUI haben. Die möglichen Auswirkungen werden unten erläutert.         |
| <b>Klarstellung zu IFRS 15</b><br>Erlöse aus Verträgen mit Kunden                                   | 1.1.2018                  | Die Änderungen betreffen Klarstellungen zur Identifizierung von Leistungsverpflichtungen aus einem Vertrag, zur Klassifizierung eines Unternehmens als Prinzipal oder Agent sowie zur zeitpunkt- bzw. zeitraumbezogenen Realisierung von Umsatzerlösen aus gewährten Lizenzen. Darüber hinaus werden die Übergangsbestimmungen zur Erleichterung der Erstanwendung konkretisiert.   | IFRS 15 und die Klarstellungen zu IFRS 15 können wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der TUI haben. Die voraussichtlichen Auswirkungen werden unten erläutert. |
| <b>IFRS 16</b><br>Leasingverhältnisse   | 1.1.2019                  | IFRS 16 ersetzt den bisherigen IAS 17 (und die zugehörigen Interpretationen). Für Leasingnehmer entfällt die Differenzierung zwischen Finanzierungs- und Operating Leasing. Stattdessen erfolgt eine Bilanzierung nach dem so genannten Nutzungsrechtsansatz. Dabei sind in der Bilanz Vermögenswerte aus Nutzungsrechten an Leasinggegenständen und Verbindlichkeiten für die eingegangenen Zahlungsverpflichtungen anzusetzen. Bei kurzfristigen Leasingverhältnissen (< 12 Monate) und dem Leasing so genannter geringwertiger Vermögenswerte kann hiervon abgesehen werden. Die Leasinggeberbilanzierung entspricht weitgehend den bisherigen Regelungen. Hier erfolgt weiter eine Klassifizierung des Leasingverhältnisses nach den aus IAS 17 übernommenen Kriterien. IFRS 16 enthält darüber hinaus weitere Neuregelungen, insbesondere zur Definition eines Leasingverhältnisses, zu Sale- and Leaseback-Transaktionen und der Bilanzierung von Untermietverhältnissen. | Die Neuregelungen haben wesentliche Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der TUI. Die voraussichtlichen Auswirkungen werden unten erläutert.                |

#### IFRS 15

Das konzernweite Projekt zur Analyse der Auswirkungen und der Implementierung von IFRS 15 „Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden“ wurde noch nicht abgeschlossen. Im Rahmen dieses Projekts werden die Verträge mit Kunden innerhalb der einzelnen Geschäftsfelder entsprechend dem fünfstufigen Modell nach IFRS 15 evaluiert. Zum Zwecke der Ermittlung der Umstellungseffekte und der für die neuen Anhangangaben erforderlichen Informationen wurden zum Abschlussstichtag Daten aus den relevanten Reservierungs-, Buchungs- und Rechnungslegungssystemen extrahiert. Die Auswertung und Analyse dieser Daten sind noch nicht abgeschlossen. Eine verlässliche Quantifizierung der Auswirkungen von IFRS 15 auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der TUI ist deshalb noch nicht möglich. Die folgenden Sachverhalte sind – abhängig vom konkreten Sachverhalt – grundsätzlich von den Neuregelungen betroffen:

- Umsatzrealisierung beim Veranstalter: Abhängig von der konkreten Vertragsgestaltung erfolgt im Veranstaltergeschäft derzeit überwiegend eine zeitpunktbezogene Umsatzrealisierung zum Reiseantrittsdatum. Die neuen Regelungen werden bei einigen Geschäftsmodellen zu einer zeitraumbezogenen Umsatzrealisierung führen.
- Umbuchungsgebühren: Erlöse aus der Umbuchung von Reiseleistungen werden zukünftig nicht mehr bei Umbuchung erfasst, sondern als Vertragsschuld passiviert und mit Erbringung der Dienstleistung zeitpunkt- oder zeitraumbezogen erfasst.
- Vermittlungsprovisionen: Aus der Beurteilung, ob die konzerneigenen Reisebüros Provisionserlöse für die Vermittlung touristischer Dienstleistungen zu einem früheren Zeitpunkt erfassen können, ergeben sich voraussichtlich keine Änderungen.
- Prinzipal vs. Agent: Bei der Beurteilung, ob TUI Dienstleistungen auf eigene Rechnung (Bruttoumsatz) oder auf fremde Rechnung (Nettoumsatz) erbringt, werden die neuen Kriterien bei einigen Geschäftsmodellen im Veranstalterbereich zu einem Nettoausweis der Umsätze führen.
- Anhangangaben: Die neuen Vorschriften werden zu erheblich erweiterten qualitativen und quantitativen Angabepflichten führen.

Daneben erfolgt die weitere Analyse, insbesondere der IT-Systeme, zur Umsetzung des IFRS 15 in den rechnungslegungsbezogenen Prozessen und Systemen. Aufbauend auf den daraus resultierenden Ergebnissen wird die Entscheidung in Bezug auf die Methode zur Erstanwendung des IFRS 15 getroffen. TUI wird den neuen Standard erstmals ab dem 1. Oktober 2018 anwenden.

#### IFRS 9

TUI prüft in einem konzernweiten Projekt, welche Auswirkungen die Anwendung von IFRS 9, Finanzinstrumente, auf den Konzernabschluss hat. Derzeit erwarten wir die folgenden Auswirkungen:

- Aus der Neuklassifizierung der finanziellen Vermögenswerte in Abhängigkeit von dem für sie geltenden Geschäftsmodell und der damit verbundenen vertraglichen Zahlungsströme werden sich keine wesentlichen Bewertungseffekte ergeben. Sämtliche finanziellen Vermögenswerte, die derzeit zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, erfüllen nach unserer Beurteilung die Bedingungen für die Klassifikation als zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet nach IFRS 9.
- Für die Neuklassifizierung aller Eigenkapitalinstrumente, die derzeit als zur Veräußerung verfügbar klassifizierte finanzielle Vermögenswerte bilanziert werden, besteht die Möglichkeit zur Einordnung in die Kategorie „Zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert“ im sonstigen Ergebnis (FVOCI).
- Durch die Umstellung vom Incurred Loss Model auf das neue Expected Loss Model werden Wertminderungen zukünftig früher aufwandswirksam erfasst. Für den überwiegenden Teil der finanziellen Vermögenswerte kann TUI das vereinfachte Modell anwenden, bei dem bereits bei Zugang sämtliche erwarteten Verluste berücksichtigt werden.
- Auf die Bilanzierung der finanziellen Verbindlichkeiten ergeben sich keine Auswirkungen. Die neuen Regeln betreffen nur die Bilanzierung von finanziellen Verbindlichkeiten, für die die so genannte Fair Value-Option in Anspruch genommen wird. Der Konzern macht von dieser Möglichkeit keinen Gebrauch.
- Die neuen Vorschriften zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen geben TUI die Möglichkeit, die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen noch stärker an der ökonomischen Risikosteuerung des Konzerns auszurichten. Wenngleich der Konzern eine detaillierte Beurteilung der im Übergangszeitpunkt bestehenden Sicherungsbeziehungen noch vornehmen muss, qualifizieren sich nach unserer Einschätzung die aktuellen Sicherungsbeziehungen bei Erstanwendung von IFRS 9 als fortzuführende Sicherungen. TUI geht deshalb derzeit von keinen Auswirkungen auf die Bilanzierung der Sicherungsbeziehungen aus. Vom Wahlrecht zur weiteren Anwendung der Vorschriften des IAS 39 für die

Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen werden wir – vorbehaltlich der rechtzeitig erfolgten Anpassung unserer Treasury Management-Systeme – keinen Gebrauch machen.

Eine verlässliche Schätzung der quantitativen Effekte ist zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht möglich. Die Erstanwendung des IFRS 9 ab dem 1. Oktober 2018 wird mit Ausnahme der prospektiv anzuwendenden neuen Vorschriften zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen retrospektiv erfolgen. Die Überleitung der Buchwerte und der Risikovorsorge von IAS 39 auf IFRS 9 ist in einer Überleitungsrechnung dargestellt. TUI beabsichtigt, beim Übergang von dem Wahlrecht zur Nichtanpassung der Vorjahresvergleichszahlen Gebrauch zu machen.

Im Gegensatz dazu sind die neuen Vorschriften zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen grundsätzlich prospektiv anzuwenden. Abweichend von diesem Grundsatz ist bei TUI entsprechend den Übergangsvorschriften eine rückwirkende Anwendung erforderlich bei der Bilanzierung des Zeitwerts von Optionen, deren innerer Wert als Sicherungsinstrument designiert wurde, sofern die Sicherungsbeziehung am 1. Oktober 2017 oder im Geschäftsjahr 2018 bestanden hat.

#### IFRS 16

Insbesondere die Änderungen der Vorschriften für die Bilanzierung von Leasingverhältnissen beim Leasingnehmer durch IFRS 16 werden wesentliche Auswirkungen auf die Bestandteile des Konzernabschlusses und die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben:

- Bilanz: Bisher sind die Verpflichtungen aus Operating Lease-Verhältnissen ausschließlich im Anhang anzugeben. Zukünftig sind beim Leasingnehmer die Rechte und Verpflichtungen aus grundsätzlich allen Leasingverhältnissen in der Bilanz als Nutzungsrechte und Leasingverbindlichkeiten zu erfassen. Das Nutzungsrecht ist dabei zunächst mit dem Barwert der künftigen Leasingzahlungen zuzüglich anfänglicher direkter Kosten zu bewerten und in der Folge planmäßig über die Laufzeit des Leasingverhältnisses abzuschreiben. Die Leasingverbindlichkeit bemisst sich anfänglich als Barwert der Leasingzahlungen, die während der Laufzeit des Leasingverhältnisses gezahlt werden. Nach dem erstmaligen Ansatz wird der Buchwert mit dem angewendeten Zinssatz aufgezinnt und um geleistete Leasingzahlungen reduziert. Aufgrund der in Textziffer 36 dargestellten Verpflichtungen aus Leasingverhältnissen erwartet TUI einen materiellen Anstieg der Leasingverbindlichkeiten und des Anlagevermögens zum Erstanwendungszeitpunkt. Aufgrund dieser Bilanzverlängerung wird sich die Eigenkapitalquote verringern. Infolge des materiellen Anstiegs der Leasingverbindlichkeiten werden sich die Nettofinanzverbindlichkeiten korrespondierend erhöhen.
- Gewinn- und Verlustrechnung: Für Leasingverhältnisse erfasst ein Leasingnehmer zukünftig Abschreibungen auf das Nutzungsrecht und Zinsaufwand aus der Aufzinsung der Leasingverbindlichkeit anstatt des Leasingaufwands. Diese Änderung wird zu einer signifikanten Verbesserung der Kennzahlen EBITDA bzw. EBITA und zu einer moderaten Verbesserung der Kennzahl EBIT führen.
- Kapitalflussrechnung: Die Auszahlungen zur Tilgung der Leasingverbindlichkeiten und die Auszahlungen, die auf den Zinsanteil der Leasingverbindlichkeiten entfallen, werden zukünftig dem Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit zugeordnet. Nur Zahlungen, die nicht in die Ermittlung der Leasingverbindlichkeit einbezogen wurden, und Zahlungen aus kurz laufenden und geringwertigen Leasingverhältnissen, bei denen von den Erleichterungen Gebrauch gemacht wurde, sind dem Cash Flow aus der operativen Tätigkeit zuzuweisen. Aus dieser gegenüber dem heutigen Ausweis der Leasingaufwendungen aus operativen Leasingverhältnissen geänderten Zuordnung werden eine Verbesserung der Cash Flows aus der operativen Tätigkeit und eine Verschlechterung der Cash Flows aus der Finanzierungstätigkeit resultieren.
- Anhang: Die neuen Vorschriften führen im Vergleich zum IAS 17 zu deutlich umfangreicheren Angabepflichten bei Leasingnehmern und Leasinggebern.

Zur Beurteilung der detaillierten Auswirkungen und zur Implementierung der neuen Vorschriften hat TUI ein konzernweites Projekt aufgesetzt. Eine verlässliche Schätzung der quantitativen Effekte ist vor allem aufgrund der Vielzahl der konzernexternen und -internen Leasingverhältnisse vor Abschluss der laufenden Betroffenheitsanalyse und Entscheidungen über die Ausübung von Ansatz- und Bewertungswahlrechten nicht möglich.

TUI beabsichtigt, die neuen Vorschriften ab dem 1. Oktober 2019 modifiziert retrospektiv anzuwenden. Hierbei stehen dem Konzern verschiedene Wahlrechte beim Übergang auf die neuen Vorschriften zur Verfügung, über deren mögliche Ausübung noch keine Entscheidungen getroffen wurden. Der kumulierte Effekt aus der Umstellung wird bei Übergang erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Die Vergleichszahlen des dem Erstanwendungszeitpunkt vorangegangenen Geschäftsjahres 2019 werden nicht rückwirkend angepasst.

Eine Entscheidung über eine Anerkennung der folgenden Änderungen bzw. der folgenden neuen Standards durch die EU steht derzeit noch aus.

### Neue noch nicht durch die EU verabschiedete Standards und Interpretationen, die erst nach dem 30.9.2017 anzuwenden sind

| Standard  | Anwendungs-<br>pflicht ab                             | Voraussichtliche Änderungen  | Voraussichtliche Auswirkungen<br>auf die Finanzberichterstattung  |
|---|---|--|---|
| <b>Änderungen an IFRS 2</b><br>Klassifizierung und<br>Bewertung von<br>anteilsbasierten<br>Vergütungsformen | 1.1.2018  | Die Änderungen betreffen verschiedene Klarstellungen zur Bilanzierung anteilsbasierter Vergütungstransaktionen.  | Keine wesentlichen<br>Auswirkungen  |
| <b>Änderungen an IAS 40</b><br>Übertragung von<br>als Finanzinvestition<br>gehaltenen Immobilien            | 1.1.2018  | Die Änderungen regeln, unter welchen Bedingungen eine im Bau oder in der Erschließung befindliche Immobilie, die bisher im Vorratsvermögen ausgewiesen war, im Falle einer Nutzungsänderung als Finanzinvestition gehaltene Immobilie umgegliedert werden kann (und umgekehrt).  | Keine wesentlichen<br>Auswirkungen  |
| <b>Verschiedene</b><br>Verbesserungen an<br>IFRS (2014–16)  | 1.1.2017<br>(IFRS 12)<br>bzw.<br>1.1.2018<br>(IAS 28) | Die Änderungen aus dem jährlichen Verbesserungsprojekt 2014–2016 betreffen kleinere Änderungen an den Standards IFRS 12, IAS 28 und IFRS 1. Der verpflichtende Anwendungszeitpunkt für die Änderungen an IAS 28 und IFRS 1 ist der 1.1.2018. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung ist erlaubt.  | Keine wesentlichen<br>Auswirkungen  |
| <b>IFRIC 22</b><br>Vorauszahlungen im<br>Zusammenhang<br>mit Fremdwährungs-<br>transaktionen                | 1.1.2018  | Die Interpretation stellt klar, welcher Wechselkurs zur Umrechnung einer Fremdwährungstransaktion angewendet werden soll, wenn das Unternehmen eine Vorauszahlung erhält oder leistet. Bei der späteren Erfassung des zugrunde liegenden Vermögenswerts, Aufwands oder Ertrags ist für die Umrechnung der Vorauszahlung demnach der Wechselkurs zu dem Tag anzuwenden, an dem die Vorauszahlung erstmals angesetzt wurde.                | Keine Auswirkungen,<br>da die aktuelle Bilanzierung<br>den Vorgaben entspricht.   |
| <b>Änderungen an IAS 28</b><br>Langfristige Anteile<br>an assoziierten<br>und Gemeinschafts-<br>unternehmen | 1.1.2019  | Die Änderungen regeln, dass die Wertminderungsregeln des IFRS 9 auf langfristige Anteile anzuwenden sind, die nach dem wirtschaftlichen Gehalt Teil einer Nettoinvestition in ein nach der Equity-Methode bilanziertes assoziiertes oder Gemeinschaftsunternehmen sind. Trotzdem sind derartige Anteile bei der Verlustzuweisung auf den Wert der Beteiligungen nach IAS 28 weiter (nachrangig) zu berücksichtigen.                      | TUI prüft die Änderungen<br>derzeit und erwartet keine<br>wesentlichen Auswirkungen.  |
| <b>Änderungen an IFRS 9</b><br>Vorzeitige Rückzahlungsoptionen mit negativer<br>Entschädigung               | 1.1.2019  | Die Änderungen sollen Anwendern von IFRS 9, die Schuldinstrumente mit vorzeitiger Rückzahlungsoption halten, bei denen eine Partei bei Kündigung eine angemessene Entschädigung erhält oder zahlt, eine Bewertung dieser Instrumente zu fortgeführten Anschaffungskosten bzw. als erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert ermöglichen. Vor der Änderung sind solche Instrumente erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. | TUI prüft die Änderungen<br>und geht aktuell nicht von<br>wesentlichen Auswirkungen aus.  |
| <b>IFRIC 23</b><br>Steuerrisikopositionen<br>aus Ertragsteuern  | 1.1.2019  | Die Interpretation ergänzt die Vorschriften des IAS 12 zur Bilanzierung von tatsächlichen und latenten Steuern hinsichtlich der Berücksichtigung von Unsicherheiten bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung von Sachverhalten und Transaktionen durch die Finanzbehörden oder die Finanzgerichtsbarkeit.   | TUI wird die Auswirkungen der<br>Interpretation auf den Konzern-<br>abschluss zu gegebener Zeit<br>prüfen. Wir erwarten aktuell<br>keine wesentlichen Änderungen. |

Keine Relevanz für TUI haben die am 3. November 2017 mit Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2021 in Europäisches Recht übernommenen Änderungen an IFRS 4 „Anwendung von IFRS 9 gemeinsam mit IFRS 4“ vom 12. September 2016 sowie der vom IASB am 18. Mai 2017 neu veröffentlichte IFRS 17 „Versicherungsverträge“.

**(49) Aufstellung des Anteilsbesitzes des TUI Konzerns**

| <b>Firma</b>  | <b>Land</b>                    | <b>Kapitalanteil in %</b> |
|---|--------------------------------|---------------------------|
| <b>Konsolidierte verbundene Unternehmen</b>                             |                                |                           |
| <b>Touristik</b>  |                                |                           |
| "MAGIC LIFE" Assets AG, Wien  | Österreich                     | 100                       |
| Absolut Holding Limited, Luqa   | Malta                          | 99,9                      |
| Adehy Limited, Dublin   | Irland                         | 100                       |
| Advent Insurance PCC Limited, Qormi                                     | Malta                          | 100                       |
| Aeolos Malta Ltd., Pieta  | Malta                          | 100                       |
| Aeolos Travel LLP, Nikosia  | Zypern                         | 100                       |
| AMP Management Limited, Crawley   | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| Anse Marcel Riusa II SNC, Paris   | Frankreich                     | 100                       |
| Arccac Eurl, Bourg St. Maurice  | Frankreich                     | 100                       |
| atraveo GmbH, Düsseldorf  | Deutschland                    | 100                       |
| Berge & Meer Touristik GmbH, Rengsdorf                                  | Deutschland                    | 100                       |
| Boomerang-Reisen GmbH, Trier  | Deutschland                    | 100                       |
| Boomerang-Reisen Vermögensverwaltungs GmbH, Trier                       | Deutschland                    | 75                        |
| Brunalp SARL, Venosc  | Frankreich                     | 100                       |
| BU RIUSA II EOOD, Sofia   | Bulgarien                      | 100                       |
| Cabotel-Hotelaria e Turismo Lda., Santiago                              | Kap Verde                      | 100                       |
| Callers-Pegasus Pension Trustee Limited, Crawley                        | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| Club Hotel CV SA, Santa Maria   | Kap Verde                      | 100                       |
| Club Hôtel Management Tunisia SARL, Djerba                              | Tunesien                       | 100                       |
| Corsair S.A., Rungis  | Frankreich                     | 100                       |
| Crystal Holidays, Inc, Wilmington (Delaware)                            | Vereinigte Staaten von Amerika | 100                       |
| Daidalos Hotel- und Touristikunternehmen A.E., Athen                    | Griechenland                   | 89,8                      |
| Dominicanotel S.A., Puerto Plata  | Dominikanische Republik        | 100                       |
| Egyptian Germany Co. for Hotels (L.T.D), Kairo                          | Ägypten                        | 66,6                      |
| Elena SL, Palma de Mallorca   | Spanien                        | 100                       |
| Entreprises Hotelières et Touristiques PALADIEN Lena Mary A.E., Argolis | Griechenland                   | 100                       |
| Europa 2 Ltd, Valletta  | Malta                          | 100                       |
| Explorers Travel Club Limited, Crawley                                  | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| Falcon Leisure Group (Overseas) Limited, Crawley                        | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| First Choice (Turkey) Limited, Crawley                                  | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| First Choice Airways Limited, London                                    | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| First Choice Holiday Hypermarkets Limited, Crawley                      | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| First Choice Holidays & Flights Limited, Crawley                        | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| First Choice Land (Ireland) Limited, Dublin                             | Irland                         | 100                       |
| First Choice Travel Shops (SW) Limited, Crawley                         | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| First Choice Travel Shops Limited, Crawley                              | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| Follow Coordinate Hotels Portugal Unipessoal Lda, Albufeira Freguesia   | Portugal                       | 100                       |
| FOX-TOURS Reisen GmbH, Rengsdorf  | Deutschland                    | 100                       |
| Fritidsresor Tours & Travels India Pvt Ltd, Bardez, Goa                 | Indien                         | 100                       |
| GEAFOND Número Dos Fuerteventura S.A., Las Palmas, Gran Canaria         | Spanien                        | 100                       |
| GEAFOND Número Uno Lanzarote S.A., Las Palmas, Gran Canaria             | Spanien                        | 100                       |
| Groupement Touristique International S.A.S., Lille                      | Frankreich                     | 100                       |
| Hannibal Tour SA, Tunis   | Tunesien                       | 100                       |
| Hapag-Lloyd (Bahamas) Ltd., Nassau                                      | Bahamas                        | 100                       |
| Hapag-Lloyd Kreuzfahrten GmbH, Hamburg                                  | Deutschland                    | 100                       |
| Hellenic EFS Hotel Management E.P.E., Athen                             | Griechenland                   | 100                       |
| Holiday Center S.A., Cala Serena / Cala d'Or                            | Spanien                        | 100                       |
| Holidays Services S.A., Agadir  | Marokko                        | 100                       |

| Firma   | Land                    | Kapitalanteil in % |
|---|-------------------------|--------------------|
| Horizon Midlands (Properties) Limited, Crawley                      | Vereinigtes Königreich  | 100                |
| Iberotel International A.S., Antalya                                | Türkei                  | 100                |
| Iberotel Otelcilik A.S., Istanbul                                   | Türkei                  | 100                |
| Imperial Cruising Company SARL, Heliopolis-Kairo                    | Ägypten                 | 90                 |
| Inter Hotel SARL, Tunis   | Tunesien                | 100                |
| Itaria Limited, Nikosia   | Zypern                  | 100                |
| Jandia Playa S.A., Morro Jable /Fuerteventura                       | Spanien                 | 100                |
| Jetair Real Estate N.V., Brüssel                                    | Belgien                 | 100                |
| JNB (Bristol) Limited, Crawley                                      | Vereinigtes Königreich  | 100                |
| Kras B.V., Ammerzoden   | Niederlande             | 100                |
| Label Tour EURL, Levallois Perret                                   | Frankreich              | 100                |
| Lapter Eurl, Macot La Plagne  | Frankreich              | 100                |
| Last-Minute-Restplatzreisen GmbH, Baden-Baden                       | Deutschland             | 100                |
| Lodges & Mountain Hotels SARL, Notre Dame de Bellecombe, Savoie     | Frankreich              | 100                |
| L'TUR Suisse AG, Dübendorf/ZH                                       | Schweiz                 | 99,5               |
| l'tur tourismus Aktiengesellschaft, Baden-Baden                     | Deutschland             | 100                |
| Lunn Poly Limited, Crawley  | Vereinigtes Königreich  | 100                |
| Magic Hotels SA, Tunis  | Tunesien                | 100                |
| Magic Life Egypt for Hotels LLC, Sharm el Sheikh                    | Ägypten                 | 100                |
| Magic Life Greece Tourist Enterprises E.P.E., Athen                 | Griechenland            | 100                |
| Magic Tourism International S.A., Tunis                             | Tunesien                | 100                |
| Medico Flugreisen GmbH, Baden-Baden                                 | Deutschland             | 100                |
| Morvik EURL, Bourg Saint Maurice                                    | Frankreich              | 100                |
| MX RIUSA II S.A. de C.V., Cabo San Lucas                            | Mexiko                  | 100                |
| Nazar Nordic AB, Malmö  | Schweden                | 100                |
| Nordotel S.A., San Bartolomé de Tirajana                            | Spanien                 | 100                |
| Nouvelles Frontières Senegal S.R.L., Dakar                          | Senegal                 | 100                |
| Ocean College LLC, Sharm el Sheikh                                  | Ägypten                 | 100                |
| Ocean Ventures for Hotels and Tourism Services SAE, Sharm el Sheikh | Ägypten                 | 98                 |
| Orion Airways Limited, Crawley                                      | Vereinigtes Königreich  | 100                |
| PATS N.V., Oostende   | Belgien                 | 100                |
| Petit Palais Srl, Valtournenche                                     | Italien                 | 100                |
| Preussag Beteiligungsverwaltungs GmbH IX, Hannover                  | Deutschland             | 100                |
| Professor Kohts Vei 108 AS, Stabekk                                 | Norwegen                | 100                |
| Promociones y Edificaciones Chiclana S.A., Palma de Mallorca        | Spanien                 | 100                |
| ProTel Gesellschaft für Kommunikation mbH, Rengsdorf                | Deutschland             | 100                |
| Puerto Plata Caribe Beach S.A., Puerto Plata                        | Dominikanische Republik | 100                |
| RC Clubhotel Cyprus Limited, Limassol                               | Zypern                  | 100                |
| RCHM S.A.S., Agadir   | Marokko                 | 100                |
| Rideway Investment Limited, London                                  | Vereinigtes Königreich  | 100                |
| Riu Jamaicotel Ltd., Negril   | Jamaika                 | 100                |
| Riu Le Morne Ltd, Port Louis  | Mauritius               | 100                |
| RIUSA II S.A., Palma de Mallorca                                    | Spanien                 | 50*                |
| RIUSA NED B.V., Amsterdam   | Niederlande             | 100                |
| ROBINSON AUSTRIA Clubhotel GmbH, Villach-Landskron                  | Österreich              | 100                |
| Robinson Club GmbH, Hannover  | Deutschland             | 100                |
| Robinson Club Italia S.p.A., Marina di Ugento                       | Italien                 | 100                |
| Robinson Club Maldives Private Limited, Malé                        | Malediven               | 100                |
| Robinson Clubhotel Turizm Ltd. Sti., Istanbul                       | Türkei                  | 100                |
| Robinson Hoteles España S.A., Cala d'Or                             | Spanien                 | 100                |
| Robinson Hotels Portugal S.A., Vila Nova de Cacela                  | Portugal                | 67                 |
| Robinson Otelcilik A.S., Istanbul                                   | Türkei                  | 100                |
| Saint Martin RIUSA II SAS, Basse Terre                              | Frankreich              | 100                |

\* Unternehmerische Leitung.

| Firma  | Land                   | Kapitalanteil in % |
|--|------------------------|--------------------|
| SERAC Travel GmbH, Zermatt   | Schweiz                | 100                |
| Skymead Leasing Limited, Crawley   | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Société d'Exploitation du Paladien Marrakech SA, Marrakesch                              | Marokko                | 100                |
| Société d'Investissement Aérien S.A., Casablanca   | Marokko                | 100                |
| Société d'Investissement et d'Exploration du Paladien de Calcatoggio (SIEPAC), Montreuil | Frankreich             | 100                |
| Société d'investissement hotelier Almoravides S.A., Marrakesch                           | Marokko                | 100                |
| Société Marocaine pour le Developpement des Transports Touristiques S.A., Agadir         | Marokko                | 100                |
| Sons of South Sinai for Tourism Services and Supplies SAE, Sharm el Sheikh               | Ägypten                | 84,1               |
| Specialist Holidays Group Limited, Crawley   | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Specialist Holidays, Inc., Mississauga, Ontario  | Kanada                 | 100                |
| Star Tour Holding A/S, Kopenhagen  | Dänemark               | 100                |
| Stella Polaris Creta A.E., Heraklion   | Griechenland           | 100                |
| STIVA RII Ltd., Dublin   | Irland                 | 100                |
| Sunshine Cruises Limited, Crawley  | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Tantur Turizm Seyahat A.S., Istanbul   | Türkei                 | 100                |
| TCV Touristik-Computerverwaltungs GmbH, Baden-Baden                                      | Deutschland            | 100                |
| TdC Agricoltura Società agricola a r.l., Florenz   | Italien                | 100                |
| TdC Amministrazione S.r.l., Florenz  | Italien                | 100                |
| Tec4Jets B.V., Rijswijk ZH   | Niederlande            | 100                |
| Tec4Jets NV, Oostende  | Belgien                | 100                |
| Tenuta di Castelfalfi S.p.A., Florenz  | Italien                | 100                |
| Thomson Airways Limited, Crawley   | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Thomson Reisen GmbH, St. Johann  | Österreich             | 100                |
| Thomson Services Limited, St. Peter Port   | Guernsey               | 100                |
| Thomson Travel Group (Holdings) Limited, Crawley   | Vereinigtes Königreich | 100                |
| TICS GmbH Touristische Internet und Call Center Services, Baden-Baden                    | Deutschland            | 100                |
| Tigdiv Eurl, Tignes  | Frankreich             | 100                |
| TLT Reisebüro GmbH, Hannover   | Deutschland            | 100                |
| Transfar – Agencia de Viagens e Turismo Lda., Faro                                       | Portugal               | 100                |
| Travel Choice Limited, Crawley   | Vereinigtes Königreich | 100                |
| travel-Ba.Sys GmbH & Co KG, Mülheim an der Ruhr  | Deutschland            | 83,5               |
| Tropical Places Limited, Crawley   | Vereinigtes Königreich | 100                |
| TT Hotels Italia S.R.L., Rom   | Italien                | 100                |
| TT Hotels Turkey Otel Hizmetleri Turizm ve ticaret AS, Antalya                           | Türkei                 | 100                |
| TUI (Cyprus) Limited, Nikosia  | Zypern                 | 100                |
| TUI (Suisse) AG, Zürich  | Schweiz                | 100                |
| TUI 4 U GmbH, Bremen   | Deutschland            | 100                |
| TUI Airlines Belgium N.V., Oostende  | Belgien                | 100                |
| TUI Airlines Nederland B.V., Rijswijk  | Niederlande            | 100                |
| TUI Airways Limited, Crawley   | Vereinigtes Königreich | 100                |
| TUI aqtv GmbH, Hannover  | Deutschland            | 100                |
| TUI Austria Holding GmbH, Wien   | Österreich             | 100                |
| TUI Belgium NV, Oostende   | Belgien                | 100                |
| TUI Belgium Retail N.V., Zaventem  | Belgien                | 100                |
| TUI BLUE AT GmbH, Bad Erlach   | Österreich             | 100                |
| TUI Bulgaria EOOD, Varna   | Bulgarien              | 100                |
| TUI Curaçao N.V., Curaçao  | Land Curaçao           | 100                |
| TUI Customer Operations GmbH, Hannover   | Deutschland            | 100                |
| TUI Danmark A/S, Kopenhagen  | Dänemark               | 100                |

| <b>Firma</b>   | <b>Land</b>                    | <b>Kapitalanteil in %</b> |
|--|--------------------------------|---------------------------|
| TUI Denmark Holding A/S, Kopenhagen                    | Dänemark                       | 100                       |
| TUI Deutschland GmbH, Hannover                         | Deutschland                    | 100                       |
| TUI Dominicana SAS, Higüey                             | Dominikanische Republik        | 100                       |
| TUI DS USA, Inc, Wilmington (Delaware)                 | Vereinigte Staaten von Amerika | 100                       |
| TUI España Turismo SL, Barcelona                       | Spanien                        | 100                       |
| TUI Finland Oy Ab, Helsinki                            | Finnland                       | 100                       |
| TUI France SAS, Nanterre                               | Frankreich                     | 100                       |
| TUI Hellas Travel Tourism and Airline A.E., Athen      | Griechenland                   | 100                       |
| TUI Holding Spain S.L., Barcelona                      | Spanien                        | 100                       |
| TUI Hotel Betriebsgesellschaft mbH, Hannover           | Deutschland                    | 100                       |
| TUI InfoTec GmbH, Hannover                             | Deutschland                    | 100                       |
| TUI Leisure Travel Special Tours GmbH, Hannover        | Deutschland                    | 100                       |
| TUI Magic Life GmbH, Hannover                          | Deutschland                    | 100                       |
| TUI Mexicana SA de CV, Mexiko                          | Mexiko                         | 100                       |
| TUI Nederland Holding N.V., Rijswijk                   | Niederlande                    | 100                       |
| TUI Nederland N.V., Rijswijk                           | Niederlande                    | 100                       |
| TUI Nordic Holding AB, Stockholm                       | Schweden                       | 100                       |
| TUI Norge AS, Stabekk                                  | Norwegen                       | 100                       |
| TUI Northern Europe Limited, Crawley                   | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| TUI Norway Holding AS, Stabekk                         | Norwegen                       | 100                       |
| TUI Österreich GmbH, Wien                              | Österreich                     | 100                       |
| TUI Pension Scheme (UK) Limited, Crawley               | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| TUI Poland Dystrybucja Sp. z o.o., Warschau            | Polen                          | 100                       |
| TUI Poland Sp. z o.o., Warschau                        | Polen                          | 100                       |
| TUI PORTUGAL – Agencia de Viagens e Turismo S.A., Faro | Portugal                       | 100                       |
| TUI Reisecenter Austria Business Travel GmbH, Wien     | Österreich                     | 74,9                      |
| TUI Service AG, Altendorf                              | Schweiz                        | 100                       |
| TUI Suisse Retail AG, Zürich                           | Schweiz                        | 100                       |
| TUI Sverige AB, Stockholm                              | Schweden                       | 100                       |
| TUI Travel (Ireland) Limited, Dublin                   | Irland                         | 100                       |
| TUI Travel Distribution N.V., Oostende                 | Belgien                        | 100                       |
| TUI Travel Group Solutions Limited, Crawley            | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| TUI Travel Holdings Sweden AB, Stockholm               | Schweden                       | 100                       |
| TUI UK Italia Srl, Turin                               | Italien                        | 100                       |
| TUI UK Limited, Crawley                                | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| TUI UK Retail Limited, Crawley                         | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| TUI UK Transport Limited, Crawley                      | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| TUIfly GmbH, Langenhagen                               | Deutschland                    | 100                       |
| TUIfly Nordic AB, Stockholm                            | Schweden                       | 100                       |
| TUIfly Vermarktungs GmbH, Hannover                     | Deutschland                    | 100                       |
| Tunisie Investment Services Holding S.A., Tunis        | Tunesien                       | 100                       |
| Tunisie Voyages S.A., Tunis                            | Tunesien                       | 100                       |
| Tunisotel S.A.R.L., Tunis                              | Tunesien                       | 100                       |
| Turcotel Turizm A.S., Istanbul                         | Türkei                         | 100                       |
| Turkuaz Insaat Turizm A.S., Ankara                     | Türkei                         | 100                       |
| Ultramar Express Transport S.A., Palma de Mallorca     | Spanien                        | 100                       |
| Wolters Reisen GmbH, Stuhr                             | Deutschland                    | 100                       |
| WonderCruises AB, Stockholm                            | Schweden                       | 100                       |
| WonderHolding AB, Stockholm                            | Schweden                       | 100                       |
| Xidias Coaches Limited, Larnaca                        | Zypern                         | 51                        |
| <b>Alle übrigen Segmente</b>                           |                                |                           |
| Absolut Insurance Limited, St. Peter Port              | Guernsey                       | 100                       |

| Firma  | Land                   | Kapitalanteil in % |
|--|------------------------|--------------------|
| Asiarooms Pte Ltd, Singapur                                | Singapur               | 100                |
| B.D.S Destination Services Tours, Kairo                    | Ägypten                | 100                |
| Canada Maritime Services Limited, Crawley                  | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Canadian Pacific (UK) Limited, Crawley                     | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Cast Agencies Europe Limited, Crawley                      | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Cheqqr B.V., Rijswijk                                      | Niederlande            | 100                |
| CP Ships (Bermuda) Ltd., Hamilton                          | Bermuda                | 100                |
| CP Ships (UK) Limited, Crawley                             | Vereinigtes Königreich | 100                |
| CP Ships Ltd., Saint John                                  | Kanada                 | 100                |
| DEFAG Beteiligungsverwaltungs GmbH I, Hannover             | Deutschland            | 100                |
| DEFAG Beteiligungsverwaltungs GmbH III, Hannover           | Deutschland            | 100                |
| First Choice Holidays Finance Limited, Crawley             | Vereinigtes Königreich | 100                |
| First Choice Holidays Limited, Crawley                     | Vereinigtes Königreich | 100                |
| First Choice Leisure Limited, Crawley                      | Vereinigtes Königreich | 100                |
| First Choice Olympic Limited, Crawley                      | Vereinigtes Königreich | 100                |
| First Choice Overseas Holdings Limited, Crawley            | Vereinigtes Königreich | 100                |
| First Choice USA, Crawley                                  | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Hapag-Lloyd Executive GmbH, Langenhagen                    | Deutschland            | 100                |
| I Viaggi del Turchese S.r.l., Fidenza                      | Italien                | 100                |
| Jetset Group Holding (Brazil) Limited, Crawley             | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Jetset Group Holding (UK) Limited, Crawley                 | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Jetset Group Holding Limited, Crawley                      | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Leibniz-Service GmbH, Hannover                             | Deutschland            | 100                |
| Mala Pronta Viagens e Turismo Ltda., Curitiba              | Brasilien              | 100                |
| Manufacturer's Serialnumber 852 Limited, Dublin            | Irland                 | 100                |
| MSN 1359 GmbH, Hannover                                    | Deutschland            | 100                |
| Paradise Hotels Management Company LLC, Kairo              | Ägypten                | 100                |
| PM Peiner Maschinen GmbH, Hannover                         | Deutschland            | 100                |
| Sovereign Tour Operations Limited, Crawley                 | Vereinigtes Königreich | 100                |
| Thomson Airways Trustee Limited, Crawley                   | Vereinigtes Königreich | 100                |
| TUI Ambassador Tours Unipessoal Lda, Lissabon              | Portugal               | 100                |
| TUI Aviation GmbH, Hannover                                | Deutschland            | 100                |
| TUI Beteiligungs GmbH, Hannover                            | Deutschland            | 100                |
| TUI Brasil Operadora e Agencia de Viagens LTDA, Curitiba   | Brasilien              | 100                |
| TUI Business Services GmbH, Hannover                       | Deutschland            | 100                |
| TUI Canada Holdings, Inc, Toronto                          | Kanada                 | 100                |
| TUI Chile Operador y Agencia de Viajes SpA, Santiago       | Chile                  | 100                |
| TUI China Travel CO. Ltd., Peking                          | China                  | 75                 |
| TUI Colombia Operadora y Agencia de Viajes SAS, Bogota     | Kolumbien              | 100                |
| TUI Group Fleet Finance Limited, Luton                     | Vereinigtes Königreich | 100                |
| TUI Group Services GmbH, Hannover                          | Deutschland            | 100                |
| TUI Group UK Healthcare Limited, Crawley                   | Vereinigtes Königreich | 100                |
| TUI Group UK Trustee Limited, Crawley                      | Vereinigtes Königreich | 100                |
| TUI Immobilien Services GmbH, Hannover                     | Deutschland            | 100                |
| TUI India Private Limited, New Delhi                       | Indien                 | 100                |
| TUI Leisure Travel Service GmbH, Neuss                     | Deutschland            | 100                |
| TUI LTE Viajes S.A de C.V, Mexico City                     | Mexiko                 | 100                |
| TUI Spain, SLU, Madrid                                     | Spanien                | 100                |
| TUI Travel Amber E&W LLP, Crawley                          | Vereinigtes Königreich | 100                |
| TUI Travel Amber Limited, Edinburgh                        | Vereinigtes Königreich | 100                |
| TUI Travel Aviation Finance Limited, Crawley               | Vereinigtes Königreich | 100                |
| TUI Travel Common Investment Fund Trustee Limited, Crawley | Vereinigtes Königreich | 100                |
| TUI Travel Group Management Services Limited, Crawley      | Vereinigtes Königreich | 100                |

| <b>Firma</b>  | <b>Land</b>                    | <b>Kapitalanteil in %</b> |
|---|--------------------------------|---------------------------|
| TUI Travel Holdings Limited, Crawley                                  | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| TUI Travel Limited, Crawley   | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| TUI Travel Nominee Limited, Crawley                                   | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| TUI Travel Overseas Holdings Limited, Crawley                         | Vereinigtes Königreich         | 100                       |
| TUI-Hapag Beteiligungs GmbH, Hannover                                 | Deutschland                    | 100                       |
| <b>Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen</b>                     |                                |                           |
| <b>Touristik</b>  |                                |                           |
| "Schwerin Plus" Touristik-Service GmbH, Schwerin                      | Deutschland                    | 80                        |
| Aeolos Limited, Nikosia   | Zypern                         | 100                       |
| Airline Consultancy Services S.A.R.L., Casablanca                     | Marokko                        | 100                       |
| Ambassador Tours S.A., Barcelona                                      | Spanien                        | 100                       |
| AMCP S.a.r.l., Montreuil  | Frankreich                     | 100                       |
| Atora GmbH i.L., Kiel   | Deutschland                    | 100                       |
| Best4Concept GmbH, Rengsdorf  | Deutschland                    | 100                       |
| Boomerang – Solutions GmbH, Trier                                     | Deutschland                    | 95                        |
| Boomerang Reisen – Pacific Tours AG, Zürich                           | Schweiz                        | 100                       |
| FIRST Reisebüro Güttler GmbH & Co. KG, Dormagen                       | Deutschland                    | 75,1                      |
| FIRST Reisebüro Güttler Verwaltungs GmbH, Hannover                    | Deutschland                    | 75                        |
| FIRST Travel GmbH, Hannover   | Deutschland                    | 100                       |
| Gebeco Verwaltungsgesellschaft mbH, Kiel                              | Deutschland                    | 50,2                      |
| HANSEATIC TOURS Reisedienst GmbH, Hamburg                             | Deutschland                    | 100                       |
| Hapag-Lloyd Reisebüro Hagen GmbH & Co. KG, Hannover                   | Deutschland                    | 70                        |
| Hapag-Lloyd Reisebüro Hagen Verwaltungs GmbH, Hannover                | Deutschland                    | 70                        |
| Hotel Club du Carbet S.A., Montreuil                                  | Frankreich                     | 100                       |
| HV Finance S.A.S., Levallois-Perret                                   | Frankreich                     | 100                       |
| Ikaros Travel A.E.(i.L.), Heraklion                                   | Griechenland                   | 100                       |
| Loc Vacances S.A.R.L., Chartres de Bretagne                           | Frankreich                     | 100                       |
| L'TUR Polska Sp.z o.o., Stettin                                       | Polen                          | 100                       |
| L'TUR S.A.R.L., Schiltigheim  | Frankreich                     | 100                       |
| Lunn Poly (Jersey) Limited, St. Helier                                | Jersey (Kanalinsel)            | 100                       |
| Magic Life GmbH, Wien   | Österreich                     | 100                       |
| Magyar TUI Utazásszervező, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft., Budapest | Ungarn                         | 100                       |
| N.S.E. Travel and Tourism A.E. (i.L.), Athen                          | Griechenland                   | 100                       |
| NEA Synora Hotels Limited (Hinita Beach), Porto Heli Argolide         | Griechenland                   | 100                       |
| New Eden S.A., Marrakesch   | Marokko                        | 100                       |
| NOF Sociedade Imobiliaria, Lda, Lisboa                                | Portugal                       | 100                       |
| Nouvelles Frontières Burkina Faso EURL, Ouagadougou                   | Burkina Faso                   | 100                       |
| Nouvelles Frontières Tereso EURL, Grand Bassam                        | Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste) | 100                       |
| Nouvelles Frontières Togo S.R.L.(i.L), Lome                           | Togo                           | 99                        |
| Reisefalke GmbH, Wien   | Österreich                     | 60                        |
| Résidence Hôtelière Les Pins SARL (i.L), Montreuil                    | Frankreich                     | 100                       |
| RIUSA Brasil Empreendimentos Ltda., Igarassu (Pernambuco)             | Brasilien                      | 99                        |
| Societe de Gestion du resort Al Baraka, Marrakesch                    | Marokko                        | 100                       |
| STAR TOURS Reisedienst GmbH, Hamburg                                  | Deutschland                    | 100                       |
| TLT Urlaubsreisen GmbH, Hannover                                      | Deutschland                    | 100                       |
| Transat Développement SAS, Ivry-sur-Seine                             | Frankreich                     | 100                       |
| travel-Ba.Sys Beteiligungs GmbH, Mülheim an der Ruhr                  | Deutschland                    | 83,5                      |
| Trendturc Turizm Otelcilik ve Ticaret A.S., Istanbul                  | Türkei                         | 100                       |
| TUI 4 U Poland sp.zo.o., Warschau                                     | Polen                          | 100                       |
| TUI d.o.o., Maribor   | Slowenien                      | 100                       |
| TUI Magyarország Utazasi Iroda Kft., Budapest                         | Ungarn                         | 100                       |
| TUI Reisecenter GmbH, Salzburg  | Österreich                     | 100                       |

| <b>Firma</b>   | <b>Land</b>                  | <b>Kapitalanteil in %</b> |
|--|------------------------------|---------------------------|
| TUI ReiseCenter Slovensko s.r.o., Bratislava   | Slowakei                     | 100                       |
| TUIFly Academy Brussels, Zaventem  | Belgien                      | 100                       |
| V.P.M. SA, Levallois Perret  | Frankreich                   | 100                       |
| VPM Antilles S.R.L., Levallois Perret  | Frankreich                   | 100                       |
| <b>Alle übrigen Segmente</b>   |                              |                           |
| Bergbau Goslar GmbH, Goslar  | Deutschland                  | 100                       |
| l'tur ultimo minuto S.A., Palma de Mallorca  | Spanien                      | 51                        |
| Mango Event Management Limited, London   | Vereinigtes Königreich       | 100                       |
| Preussag Beteiligungsverwaltungs GmbH XIV, Hannover                                  | Deutschland                  | 100                       |
| Real Travel Ltd, Crawley   | Vereinigtes Königreich       | 100                       |
| Società Consortile a r.l. Tutela dei Viaggiatori i Viaggi del Turchese, Fidenza (Pr) | Italien                      | 100                       |
| Sportsworld Holdings Limited, Crawley  | Vereinigtes Königreich       | 100                       |
| Student City S.a.r.l., Paris   | Frankreich                   | 100                       |
| TUI Insurance Services GmbH, Hannover  | Deutschland                  | 100                       |
| <b>At Equity zu bewertende Unternehmen</b>   |                              |                           |
| <b>Touristik</b>   |                              |                           |
| .BOSYS SOFTWARE GMBH, Hamburg  | Deutschland                  | 25,2                      |
| Ahungalla Resorts Limited, Colombo   | Sri Lanka                    | 40                        |
| Aitken Spence Travels (Private) Limited, Colombo                                     | Sri Lanka                    | 50                        |
| alps & cities 4ever GmbH, Wien   | Österreich                   | 50                        |
| Atlantica Hellas A.E., Rhodos  | Griechenland                 | 50                        |
| Atlantica Hotels and Resorts Limited, Lemesos  | Zypern                       | 49,9                      |
| Bartu Turizm Yatirimlari Anonim Sirketi, Istanbul                                    | Türkei                       | 50                        |
| Daktari Travel & Tours Ltd., Limassol  | Zypern                       | 33,3                      |
| DER Reisecenter TUI GmbH, Berlin   | Deutschland                  | 50                        |
| ENC for touristic Projects Company S.A.E., Sharm el Sheikh                           | Ägypten                      | 50                        |
| Etapex, S.A., Agadir   | Marokko                      | 35                        |
| Fanara Residence for Hotels S.A.E., Sharm el Sheikh                                  | Ägypten                      | 50                        |
| GBH Turizm Sanayi Isletmecilik ve Ticaret A.S., Istanbul                             | Türkei                       | 50                        |
| Gebeco Gesellschaft für internationale Begegnung und Cooperation mbH & Co. KG, Kiel  | Deutschland                  | 50,1                      |
| GRUPOTEL DOS S.A., Can Picafort  | Spanien                      | 50                        |
| Holiday Travel (Israel) Limited, Airport City  | Israel                       | 50                        |
| Hydrant Refuelling System NV, Brüssel  | Belgien                      | 25                        |
| InteRes Gesellschaft für Informationstechnologie mbH, Darmstadt                      | Deutschland                  | 25,2                      |
| Interyachting Limited, Limassol  | Zypern                       | 45                        |
| Jaz Hospitality Services DMCC, Dubai   | Vereinigte Arabische Emirate | 50                        |
| Jaz Hotels & Resorts S.A.E., Kairo   | Ägypten                      | 51                        |
| Kamarayat Nabq Company for Hotels S.A.E., Sharm el Sheikh                            | Ägypten                      | 50                        |
| Karisma Hotels Adriatic d.o.o., Zagreb   | Kroatien                     | 33,3                      |
| Karisma Hotels Caribbean S.A., Panama  | Panama                       | 50                        |
| Nakheel Riu Deira Islands Hotel FZ CO, Dubai   | Vereinigte Arabische Emirate | 40                        |
| Raiffeisen-Tours RT-Reisen GmbH, Burghausen  | Deutschland                  | 25,1                      |
| Riu Hotels S.A., Palma de Mallorca   | Spanien                      | 49                        |
| Sharm El Maya Touristic Hotels Co. S.A.E., Kairo                                     | Ägypten                      | 50                        |
| Sun Oasis for Hotels Company S.A.E., Hurghada  | Ägypten                      | 50                        |
| Sunwing Travel Group, Inc, Toronto   | Kanada                       | 49                        |
| Teckcenter Reisebüro GmbH, Kirchheim unter Teck                                      | Deutschland                  | 50                        |
| Tikida Bay S.A., Agadir  | Marokko                      | 34                        |
| TIKIDA DUNES S.A., Agadir  | Marokko                      | 30                        |

| <b>Firma</b>                                      | <b>Land</b>                  | <b>Kapitalanteil in %</b> |
|---|------------------------------|---------------------------|
| Tikida Palmeraie S.A., Marrakesch                 | Marokko                      | 33,3                      |
| Togebi Holdings Limited, Nikosia                  | Zypern                       | 25                        |
| Travco Group Holding S.A.E., Kairo                | Ägypten                      | 50                        |
| TRAVELStar GmbH, Hannover                         | Deutschland                  | 50                        |
| TUI Cruises GmbH, Hamburg                         | Deutschland                  | 50                        |
| UK Hotel Holdings FZC L.L.C., Fujairah            | Vereinigte Arabische Emirate | 50                        |
| Vitya Holding Co. Ltd., Takua, Phang Nga Province | Thailand                     | 47,5                      |
| <b>Alle übrigen Segmente</b>                      |                              |                           |
| ACCON-RVS Accounting & Consulting GmbH, Berlin    | Deutschland                  | 50                        |

# VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

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

Hannover, 11. Dezember 2017

Der Vorstand

Friedrich Joussem

Horst Baier

David Burling

Sebastian Ebel

Dr. Elke Eller

# BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die TUI AG, Berlin und Hannover

## Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts

### Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der TUI AG, Berlin und Hannover, und ihrer Tochtergesellschaften (des Konzerns) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 30. September 2017, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, der Konzern-Gesamtergebnisrechnung, der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den zusammengefassten Lagebericht der TUI AG, Berlin und Hannover, für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 geprüft. Den im zusammengefassten Lagebericht enthaltenen Abschnitt „Corporate Governance Bericht/Erklärung zur Unternehmensführung“ haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft. Ferner haben wir den im zusammengefassten Lagebericht enthaltenen Abschnitt „Nichtfinanzielle Konzernklärung“ nicht geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach §315a HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 30. September 2017 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 und
- vermittelt der beigefügte zusammengefasste Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser zusammengefasste Lagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum zusammengefassten Lagebericht erstreckt sich weder auf den Inhalt des oben genannten Abschnitts „Corporate Governance Bericht/Erklärung zur Unternehmensführung“ noch auf den Abschnitt „Nichtfinanzielle Konzernklärung“.

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

### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit §317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Die Prüfung des Konzernabschlusses haben wir unter ergänzender Beachtung der International Standards on Auditing

(ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften, Grundsätzen und Standards ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Art. 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Art. 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht zu dienen.

## Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Nachfolgend stellen wir die aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

- ❶ Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte
- ❷ Werthaltigkeit touristischer Vorauszahlungen
- ❸ Werthaltigkeit Aktiver latenter Steuern
- ❹ Spezifische Rückstellungen
- ❺ Abbildung des Erwerbs von Transat France S.A.
- ❻ Veräußerung der Anteile an den Gesellschaften der Travelopia-Gruppe
- ❼ Bereinigungen des EBITA um Sondereinflüsse

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir wie folgt strukturiert:

- Ⓐ Sachverhaltsbeschreibung (einschließlich Verweis auf zugehörige Angaben im Konzernabschluss),
- Ⓑ Prüferisches Vorgehen und
- Ⓒ gegebenenfalls wichtige Feststellungen.

### ❶ Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte

#### SACHVERHALTSBESCHREIBUNG

Im Konzernabschluss der TUI AG werden zum 30. September 2017 unter dem Bilanzposten „Geschäfts- oder Firmenwerte“ insgesamt Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von 2.889,5 Mio. € ausgewiesen. Geschäfts- oder Firmenwerte werden mindestens einmal jährlich zum 30. Juni des Geschäftsjahres von der Gesellschaft einem Werthaltigkeitstest (dem so genannten Impairment Test) unterzogen. Die Bewertung erfolgt mittels eines Bewertungsmodells nach dem Discounted Cash Flow-Verfahren. Das Ergebnis dieser Bewertung ist in hohem Maße von der Einschätzung der künftigen Zahlungsmittelzuflüsse durch den Vorstand sowie dem verwendeten Diskontierungszinssatz abhängig. Entsprechend ist die Bewertung mit einer erheblichen Unsicherheit behaftet. Vor diesem Hintergrund ist dieser Sachverhalt aus unserer Sicht im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

Die Angaben der Gesellschaft zu den Geschäfts- oder Firmenwerten sind in dem Abschnitt (13) des Konzernanhangs enthalten.

#### PRÜFERISCHES VORGEHEN

Wir haben uns mit dem Prozess zur Durchführung des Werthaltigkeitstests der Geschäfts- oder Firmenwerte auseinandergesetzt und eine Prüfung der darin enthaltenen rechnungslegungsrelevanten Kontrollen vorgenommen. Speziell haben wir uns von der Angemessenheit der bei der Berechnung verwendeten künftigen Zahlungsmittelzuflüsse überzeugt. Hierzu haben wir u. a. einen Abgleich dieser Werte mit den aktuellen Budgets aus der vom Vorstand verabschiedeten und

vom Aufsichtsrat gebilligten Drei-Jahresplanung sowie eine Abstimmung mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen vorgenommen. Da bereits relativ kleine Veränderungen des verwendeten Diskontierungszinssatzes wesentliche Auswirkungen auf die Höhe des auf diese Weise ermittelten Unternehmenswerts haben können, haben wir auch die bei der Bestimmung des verwendeten Diskontierungszinssatzes herangezogenen Parameter einschließlich der durchschnittlichen Kapitalkosten („Weighted Average Cost of Capital“) schwerpunktmäßig geprüft und das Berechnungsschema nachvollzogen. Aufgrund der materiellen Bedeutung der Geschäfts- oder Firmenwerte sowie aufgrund der Tatsache, dass die Bewertung auch von volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen abhängt, die außerhalb der Einflussmöglichkeit der Gesellschaft liegen, haben wir ergänzend die von der Gesellschaft erstellten Sensitivitätsanalysen für die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten mit geringer Überdeckung (Buchwert im Vergleich zum Barwert) beurteilt.

## 2 Werthaltigkeit geleisteter touristischer Vorauszahlungen auf Hotels

### SACHVERHALTSBESCHREIBUNG

Im Konzernabschluss der TUI AG werden zum 30. September 2017 unter dem Bilanzposten „Geleistete touristische Anzahlungen“ touristische Vorauszahlungen auf Hotels in Höhe von 309,5 Mio. € bilanziert.

Aus unserer Sicht ist dieser Sachverhalt von besonderer Bedeutung, da die Bewertung dieses betragsmäßig bedeutsamen Postens in einem hohen Maße auf Einschätzungen und Annahmen des Vorstands basiert.

Die Angaben der Gesellschaft zu den Geleisteten touristischen Anzahlungen ist in dem Abschnitt (19) des Konzernanhangs enthalten.

### PRÜFERISCHES VORGEHEN

Wir haben uns mit dem Prozess zur Bewertung der touristischen Vorauszahlungen auseinandergesetzt und eine Prüfung der darin enthaltenen rechnungslegungsrelevanten Kontrollen vorgenommen. Mit der Kenntnis, dass bei geschätzten Werten ein erhöhtes Risiko falscher Angaben in der Rechnungslegung besteht und dass die Bewertungsentscheidungen des Vorstands eine direkte und deutliche Auswirkung auf das Konzernergebnis haben, haben wir die Angemessenheit der Wertansätze unter anderem durch den Vergleich dieser Werte mit Vergangenheitswerten und anhand uns vorgelegter vertraglicher Grundlagen beurteilt. Wir haben die Werthaltigkeit der touristischen Vorauszahlungen insbesondere vor dem Hintergrund der aktuellen Entwicklungen in der Türkei und Nordafrika beurteilt. Dies haben wir u. a. unter Berücksichtigung der mit den jeweiligen Hoteliers vereinbarten Tilgungspläne, der Verrechnungsmöglichkeiten mit zukünftigen Übernachtungsleistungen und der abgeschlossenen Rahmenvereinbarungen vorgenommen.

## 3 Werthaltigkeit Aktiver latenter Steuern

### SACHVERHALTSBESCHREIBUNG

Im Konzernabschluss der TUI AG werden zum 30. September 2017 unter dem Bilanzposten „Latente Ertragsteueransprüche“ insgesamt aktive latente Steuern in Höhe von 323,7 Mio. € ausgewiesen. Die Werthaltigkeit der aktivierten latenten Steuern wird anhand von Prognosen der zukünftigen Ertragssituation bemessen.

Aus unserer Sicht ist dieser Sachverhalt von besonderer Bedeutung, da er in hohem Maße von der Einschätzung und den Annahmen des Vorstands abhängig und mit Unsicherheiten behaftet ist.

Die Angaben der Gesellschaft zu den aktiven latenten Steuern sind im Konzernanhang in dem Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ sowie in dem Abschnitt (20) enthalten.

### PRÜFERISCHES VORGEHEN

Im Rahmen unserer Prüfung der Steuersachverhalte haben wir Steuerspezialisten unseres Hauses eingebunden. Mit deren Unterstützung haben wir die eingerichteten internen Prozesse und Kontrollen zur Erfassung von Steuersachverhalten beurteilt. Die Werthaltigkeit der aktivierten latenten Steuern haben wir auf Basis unternehmensinterner Prognosen über die zukünftige steuerliche Ertragssituation der TUI AG und ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften beurteilt. Hierbei haben wir uns auf die vom Vorstand aufgestellte Planung bezogen und die Angemessenheit der verwendeten Planungsgrundlage gewürdigt. Dabei erfolgte unter anderem eine Abstimmung mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen.

## 4 Spezifische Rückstellungen

### SACHVERHALTSBESCHREIBUNG

Im Konzernabschluss der TUI AG werden zum 30. September 2017 unter dem Bilanzposten „Sonstige Rückstellungen“ Rückstellungen für Instandhaltungen von Flugzeugen in Höhe von 615,4 Mio. € sowie Rückstellungen für belastende Verträge aus Hotelleasingverträgen in Höhe von 2,5 Mio. € ausgewiesen. Darüber hinaus werden zum 30. September 2017 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen in Höhe von 1.127,4 Mio. € bilanziert. Aus unserer Sicht sind diese Sachverhalte von besonderer Bedeutung, da sowohl der Ansatz als auch die Bewertung dieser betragsmäßig bedeutsamen Posten in einem hohen Maße auf Einschätzungen und Annahmen des Vorstands basieren.

Die Angaben der Gesellschaft zu den Rückstellungen sind in den Abschnitten (29) und (30) sowie in den Angaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzernanhangs enthalten.

### PRÜFERISCHES VORGEHEN

Wir haben uns mit dem Prozess zu Ansatz und Bewertung der spezifischen Rückstellungen auseinandergesetzt und eine Prüfung der darin enthaltenen rechnungslegungsrelevanten Kontrollen vorgenommen. Mit der Kenntnis, dass bei geschätzten Werten ein erhöhtes Risiko falscher Angaben in der Rechnungslegung besteht und dass aus Bewertungsentscheidungen des Vorstands eine direkte und deutliche Auswirkung auf das Konzernergebnis resultiert, haben wir die Angemessenheit der Wertansätze u. a. durch den Vergleich dieser Werte mit Vergangenheitswerten und anhand uns vorgelegter vertraglicher Grundlagen beurteilt.

U. a. haben wir

- die Bewertung der Rückstellung für belastende Verträge aus Hotelleasingverträgen, insbesondere für die Hotels in der Türkei beurteilt. Dies haben wir u. a. anhand der abgeschlossenen Verträge und der Ergebnisplanungen der Gesellschaft für die einzelnen Hotels vorgenommen;
- die Berechnung der zu erwartenden Kosten für Instandhaltungsaufwendungen für die Wartungen von Flugzeugen nachvollzogen. Dies haben wir anhand der gruppenweiten Wartungsverträge, der auf Basis externer Marktprognosen zu erwartenden Preissteigerungen sowie der angewandten Diskontierungszinssätze unterstützt durch eigene Analysen vorgenommen;
- die Angemessenheit der Bewertungsparameter zur Berechnung der Pensionsrückstellungen beurteilt. Dies haben wir u. a. durch Vergleich mit marktbezogenen Daten unter Einbezug der Fachkenntnisse unserer internen Spezialisten für Pensionsbewertungen vorgenommen.

## 5 Abbildung des Erwerbs der Transat France S.A.

### SACHVERHALTSBESCHREIBUNG

Zum 31. Oktober 2016 hat TUI 99,99% der Anteile am Tour Operator Transat France S.A. (und allen Tochtergesellschaften dieser Gesellschaft) zu einem Kaufpreis von 64,0 Mio. € erworben. Für die Durchführung der endgültigen Verteilung des Kaufpreises auf die erworbenen Vermögenswerte und Schulden steht ein Zeitfenster von zwölf Monaten ab dem Erwerbzeitpunkt, d. h. bis Ende Oktober 2017 zur Verfügung. Die Kaufpreisaufteilung war bis Ende September 2017 abgeschlossen. Aus unserer Sicht ist die bilanzielle Abbildung des Erwerbs von Transat France S.A. von besonderer Bedeutung, da sowohl die Identifikation der erworbenen Vermögenswerte und Schulden, ihr Ansatz als auch die Bewertung in einem hohen Maße auf Einschätzungen und Annahmen des Vorstands basieren.

Die Angaben der Gesellschaft zum Erwerb der Transat France S.A. sind im Abschnitt „Akquisitionen“ des Konzernanhangs enthalten.

### PRÜFERISCHES VORGEHEN

Wir haben die vorgenommene Aufteilung des Kaufpreises auf die erworbenen Vermögenswerte und Schulden geprüft. Hierbei haben wir die Fachkenntnisse unserer internen Spezialisten für die Bilanzierung von Unternehmenserwerben einbezogen und die bei der Identifikation von Vermögenswerten und Schulden sowie auch bei deren Bewertung getroffenen Annahmen bspw. durch einen Vergleich mit marktbezogenen Daten beurteilt. Wir haben die verwendeten Berechnungsmodelle geprüft und im Hinblick auf die verwendeten Planungsrechnungen eine Abstimmung mit allgemeinen und branchenspezifischen Markterwartungen vorgenommen.

## 6 Veräußerung der Anteile an den Gesellschaften der Travelopia

### SACHVERHALTSBESCHREIBUNG

Im Geschäftsjahr 2015/16 wurde von der Gesellschaft beschlossen, die Anteile an den zu der Travelopia-Gruppe gehörenden Gesellschaften zu veräußern. Aus diesem Grund wurden die Gesellschaften der Travelopia-Gruppe zum 30. September 2016 als Veräußerungsgruppe (IFRS 5) eingestuft und als aufgegebener Geschäftsbereich klassifiziert. Mit Wirkung zum 15. Juni 2017 erfolgte die Veräußerung und Entkonsolidierung der Gesellschaften von Travelopia. Im Zusammenhang mit der Veräußerung der Travelopia-Gruppe ergab sich ein Verlust in Höhe von 151,7 Mio. €. Dieser setzt sich zusammen aus dem laufenden Ergebnis in Höhe von –66,4 Mio. €, das Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von 47,4 Mio. € enthält, sowie einem Abgangsergebnis in Höhe von –85,3 Mio. €. Aus unserer Sicht war dieser Sachverhalt aufgrund der Komplexität der zugrunde liegenden vertraglichen Vereinbarungen und der wesentlichen Auswirkungen auf den Konzern von besonderer Bedeutung.

Die Angaben der Gesellschaft zur Veräußerung der Anteile an Travelopia sind in dem Abschnitt „Aufgegebene Geschäftsbereiche“ des Konzernanhangs enthalten.

### PRÜFERISCHES VORGEHEN

Im Rahmen der Prüfung der sachgerechten bilanziellen Behandlung der Veräußerung der Anteile an den zur Travelopia-Gruppe gehörenden Gesellschaften haben wir uns u. a. mit den gesellschaftsrechtlichen Grundlagen sowie den Regelungen des zugrunde liegenden Verkaufsvertrags auseinandergesetzt.

In diesem Zusammenhang haben wir die Erfüllung der Voraussetzungen für die unterjährige Einstufung als Veräußerungsgruppe (IFRS 5), die daraus resultierenden Auswirkungen auf die Bewertung der Vermögenswerte und Schulden, die Voraussetzungen zur Klassifizierung als aufgegebener Geschäftsbereich sowie die Entkonsolidierung der Travelopia-Gruppe geprüft.

## 7 Bereinigungen des EBITA für die fortzuführenden Geschäftsbereiche um Sondereinflüsse

### SACHVERHALTSBESCHREIBUNG

Für Steuerungs- und Analysezwecke des TUI Konzerns wird das operative Ergebnis (Earnings before interest, taxes and amortisation – EBITA) herangezogen und um Sondereinflüsse bereinigt. Im Konzernabschluss der TUI AG werden zum 30. September 2017 Bereinigungen des EBITA für die fortzuführenden Geschäftsbereiche in Höhe von 75,6 Mio. € dargestellt, die zu einer Erhöhung gegenüber dem unbereinigten EBITA geführt haben. Das bereinigte EBITA wird vom Vorstand im Rahmen seiner Kapitalmarktkommunikation als ein bedeutsamer finanzieller Leistungsindikator verwendet.

Die Bereinigungen des EBITA waren im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung, da diese auf Basis der anzuwendenden internen Bilanzierungsvorschrift der TUI AG vorgenommen werden und ein Risiko zur einseitigen Ausübung von Ermessensspielräumen durch den Vorstand besteht.

Die Angaben der Gesellschaft zu den Bereinigungen des EBITA sowie deren Ermittlung sind in den „Erläuterungen zu den Segmentdaten“ in der Segmentberichterstattung des Konzernanhangs dargestellt.

### PRÜFERISCHES VORGEHEN

Wir haben die Ermittlung des bereinigten EBITA nachvollzogen und uns mit der Identifikation der Sondereffekte und nicht operativen Ergebniseinflüsse kritisch auseinandergesetzt.

Damit einhergehend haben wir anhand der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse und den uns erteilten Auskünften des Vorstands untersucht, ob die vorgenommenen Bereinigungen gemäß der in den Erläuterungen in der Segmentberichterstattung dargestellten Definition und Vorgehensweise erfolgte.

### SONSTIGE INFORMATIONEN

Der Vorstand ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

- die Nichtfinanzielle Erklärung,
- den Corporate Governance Bericht/Erklärung zur Unternehmensführung, die Versicherung nach §297 Abs. 2 Satz 4 HGB zum Konzernabschluss und die Versicherung nach §315 Abs. 1 Satz 5 HGB zum Konzernlagebericht und
- die übrigen Teile des Geschäftsberichts, mit Ausnahme des geprüften Konzernabschlusses und zusammengefassten Lageberichts.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zum zusammengefassten Lagebericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anscheinend anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### **VERANTWORTUNG DES VORSTANDS UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN KONZERNABSCHLUSS UND DEN ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHT**

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach §315a Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses ist der Vorstand dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat er die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist er dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht, den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem ist der Vorstand verantwortlich für die Aufstellung des zusammengefassten Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner ist der Vorstand verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die er als notwendig erachtet hat, um die Aufstellung eines zusammengefassten Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im zusammengefassten Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts.

#### **VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES UND DES ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHTS**

Unsere Zielsetzung ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der zusammengefasste Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss und mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung sowie unter ergänzender Beachtung der ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und zusammengefassten Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im zusammengefassten Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des zusammengefassten Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Vorstand dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im zusammengefassten Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie, ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den vom Vorstand dargestellten zukunftsorientierten Angaben im zusammengefassten Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben vom Vorstand zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

### Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 14. Februar 2017 als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 27. Februar / 19. März 2017 bzw. dem 11./24. September 2017 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind seit dem Geschäftsjahr 2016/17 als Konzernabschlussprüfer der TUI AG, Berlin und Hannover, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Art. 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

### Prüferische Durchsicht der Erklärung des Vorstands zur Einhaltung des UK Corporate Governance Kodex

Nach Ziffer 9.8.10 R (1 und 2) der Listing Rules in Großbritannien sind wir beauftragt worden, die im Bericht zum UK Corporate Governance Kodex enthaltene Erklärung des Vorstands nach Ziffer 9.8.6 R (6) der Listing Rules in Großbritannien zur Einhaltung der Vorschriften C.1.1, C.2.1, C.2.3 und C.3.1 bis C.3.8 des UK Corporate Governance Code sowie der Ziffer 9.8.6 R (3) der Listing Rules in Großbritannien im Geschäftsjahr 2016/17 bzw. im Fall von Abweichungen die dahingehenden Begründungen prüferisch durchzusehen. Im Hinblick darauf haben wir nichts zu berichten.

### Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Dr. Hendrik Nardmann.

Hannover, den 11. Dezember 2017

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schenk  
Wirtschaftsprüfer

Dr. Nardmann  
Wirtschaftsprüfer

# VORBEHALT BEI ZUKUNFTSGERICHTETEN AUSSAGEN

Der Geschäftsbericht, insbesondere der Prognosebericht als Teil des Lageberichts, enthält verschiedene Prognosen und Erwartungen sowie Aussagen, die die zukünftige Entwicklung des TUI Konzerns und der TUI AG betreffen. Diese Aussagen beruhen auf Annahmen und Schätzungen und können mit bekannten und unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse sowie die Finanz- und Vermögenslage können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Gründe hierfür können, neben anderen, Marktschwankungen, die Entwicklung der Weltmarktpreise für Rohstoffe sowie der Finanzmärkte und Wechselkurse, Veränderungen nationaler und internationaler Gesetze und Vorschriften oder grundsätzliche Veränderungen des wirtschaftlichen und politischen Umfelds sein. Es ist weder beabsichtigt noch übernimmt TUI eine gesonderte Verpflichtung, zukunftsbezogene Aussagen zu aktualisieren oder sie an Ereignisse oder Entwicklungen nach dem Erscheinen dieses Geschäftsberichts anzupassen.