

In den immergrünen Regionen Südostasiens wächst die Mittelschicht und mit ihr der Wunsch nach Reisen in ferne Länder. Dieses Potenzial hat die TUI AG erkannt und wird Malaysia künftig nicht nur als Destination entwickeln, sondern auch als Quellmarkt erschließen.

»

**MEHR ÜBER DIE POSITIONIERUNG DER TUI AG IN ASIEN
LESEN SIE IM MAGAZIN UNTER „WACHSTUMSTREIBER“.**





KONZERNABSCHLUSS UND -ANHANG

152 KONZERNABSCHLUSS

- 152** Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- 152** Ergebnis je Aktie
- 153** Gesamtergebnisrechnung
- 154** Konzernbilanz
- 156** Eigenkapitalveränderungsrechnung
- 158** Kapitalflussrechnung

159 KONZERNANHANG

- 159** Erläuterungen zu Grundlagen und Methoden des Konzernabschlusses
- 178** Segmentberichterstattung
- 182** Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- 189** Erläuterungen zur Konzernbilanz
- 241** Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung
- 242** Sonstige Erläuterungen

- 259** Versicherung der gesetzlichen Vertreter
- 260** Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers
- 268** Vorbehalt bei zukunftsgerichteten Aussagen

KONZERNABSCHLUSS

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der TUI AG für die Zeit vom 1.10.2017 bis 30.9.2018

| Mio. € | Anhang | 2018 | 2017 |
|---|--------|----------------|----------------|
| Umsatzerlöse | (1) | 19.523,9 | 18.535,0 |
| Umsatzkosten | (2) | 17.542,4 | 16.535,5 |
| Bruttogewinn | | 1.981,5 | 1.999,5 |
| Verwaltungsaufwendungen | (2) | 1.289,9 | 1.255,8 |
| Sonstige Erträge | (3) | 67,4 | 12,5 |
| Andere Aufwendungen | | 3,5 | 1,9 |
| Finanzerträge | (4) | 83,8 | 229,3 |
| Finanzaufwendungen | (5) | 165,5 | 156,2 |
| Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen | (6) | 297,7 | 252,3 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern | | 971,5 | 1.079,7 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | (7) | 191,3 | 168,8 |
| Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | | 780,2 | 910,9 |
| Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | (8) | 38,7 | -149,5 |
| Konzerngewinn | | 818,9 | 761,4 |
| Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngewinn | (9) | 732,5 | 644,8 |
| Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Konzerngewinn | (10) | 86,4 | 116,6 |

Ergebnis je Aktie

| € | Anhang | 2018 | 2017 |
|---|--------|-------------|-------------|
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | (11) | 1,25 | 1,10 |
| aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | | 1,18 | 1,36 |
| aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | | 0,07 | -0,26 |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie | (11) | 1,25 | 1,10 |
| aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | | 1,18 | 1,36 |
| aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | | 0,07 | -0,26 |

**Gesamtergebnisrechnung des TUI Konzerns
für die Zeit vom 1.10.2017 bis 30.9.2018**

| Mio. € | Anhang | 2018 | 2017 |
|---|--------|----------------|---------------|
| Konzerngewinn | | 818,9 | 761,4 |
| Neubewertungen von Pensionsverpflichtungen und zugehörigem Fondsvermögen | | 66,0 | 280,7 |
| Zurechenbare Steuern auf Posten, die nicht umgegliedert werden können | (12) | -12,5 | -66,9 |
| Posten, die nicht in die GuV umgegliedert werden können | | 53,5 | 213,8 |
| Währungsumrechnung | | -15,3 | -17,9 |
| Erfolgsneutrale Umrechnung | | -28,1 | -89,3 |
| Umgliederungsbeträge für erfolgswirksame Realisierung | | 12,8 | 71,4 |
| Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente | | 0,5 | -31,8 |
| Zeitwertänderungen | | 0,5 | 147,8 |
| Umgliederungsbeträge für erfolgswirksame Realisierung | | - | -179,6 |
| Cash Flow Hedges | | 429,7 | -263,6 |
| Zeitwertänderungen | | 607,3 | -635,4 |
| Umgliederungsbeträge für erfolgswirksame Realisierung | | -177,6 | 371,8 |
| Sonstige Ergebnisse der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen | | 41,2 | 19,3 |
| Erfolgsneutrale Bewertungsänderungen | | 41,2 | 28,0 |
| Umgliederungsbeträge für erfolgswirksame Realisierung | | - | -8,7 |
| Zurechenbare Steuern auf Posten, die umgegliedert werden können | (12) | -103,5 | 46,9 |
| Posten, die in die GuV umgegliedert werden können | | 352,6 | -247,1 |
| Sonstige Ergebnisse | | 406,1 | -33,3 |
| Konzerngesamtergebnis | | 1.225,0 | 728,1 |
| Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngesamtergebnis | | 1.132,7 | 620,0 |
| Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Konzerngesamtergebnis | | 92,3 | 108,1 |
| Aufteilung des Anteils der Aktionäre der TUI AG am Konzerngesamtergebnis | | | |
| Fortzuführende Geschäftsbereiche | | 1.132,7 | 705,7 |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche | | - | -85,7 |

Konzernbilanz der TUI AG zum 30.9.2018

| Mio. € | Anhang | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
|--|------------|-----------------|-----------------|
| Aktiva | | | |
| Geschäfts- oder Firmenwerte | (13) | 2.958,6 | 2.889,5 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | (14) | 569,9 | 548,1 |
| Sachanlagen | (15) | 4.899,2 | 4.253,7 |
| Nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen | (16) | 1.436,6 | 1.306,2 |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | (36) | 54,3 | 69,5 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte | (17), (36) | 287,7 | 211,8 |
| Geleistete touristische Anzahlungen | (18) | 157,3 | 185,2 |
| Derivative Finanzinstrumente | (36) | 83,2 | 79,9 |
| Tatsächliche Ertragsteueransprüche | | 9,6 | – |
| Latente Ertragsteueransprüche | (19) | 225,7 | 323,7 |
| Langfristige Vermögenswerte | | 10.682,1 | 9.867,6 |
| Vorräte | (20) | 118,5 | 110,2 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte | (17), (36) | 981,9 | 794,5 |
| Geleistete touristische Anzahlungen | (18) | 720,2 | 573,4 |
| Derivative Finanzinstrumente | (36) | 441,8 | 215,4 |
| Tatsächliche Ertragsteueransprüche | | 113,8 | 98,7 |
| Finanzmittel | (21), (36) | 2.548,0 | 2.516,1 |
| Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | (22) | 5,5 | 9,6 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | 4.929,7 | 4.317,9 |
| Summe Aktiva | | 15.611,8 | 14.185,5 |

Konzernbilanz der TUI AG zum 30.9.2018

| Mio. € | Anhang | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
|---|------------|------------------|-----------------|
| Passiva | | | |
| Gezeichnetes Kapital | (23) | 1.502,9 | 1.501,6 |
| Kapitalrücklage | (24) | 4.200,5 | 4.195,0 |
| Gewinnrücklagen | (25) | -2.005,3 | -2.756,9 |
| Eigenkapital vor nicht beherrschenden Anteilen | | 3.698,1 | 2.939,7 |
| Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital | (27) | 635,5 | 594,0 |
| Eigenkapital | | 4.333,6 | 3.533,7 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | (28) | 962,2 | 1.094,7 |
| Sonstige Rückstellungen | (29) | 768,1 | 801,4 |
| Langfristige Rückstellungen | | 1.730,3 | 1.896,1 |
| Finanzschulden | (30), (36) | 2.250,7 | 1.761,2 |
| Derivative Finanzinstrumente | (36) | 12,8 | 50,4 |
| Tatsächliche Ertragsteuerverbindlichkeiten | | 108,8 | 150,2 |
| Latente Ertragsteuerverbindlichkeiten | (19) | 184,5 | 109,0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (31), (36) | 103,4 | 150,2 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | | 2.660,2 | 2.221,0 |
| Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | | 4.390,5 | 4.117,1 |
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | (28) | 32,6 | 32,7 |
| Sonstige Rückstellungen | (29) | 348,3 | 349,9 |
| Kurzfristige Rückstellungen | | 380,9 | 382,6 |
| Finanzschulden | (30), (36) | 192,2 | 171,9 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | (36) | 2.937,3 | 2.653,3 |
| Erhaltene touristische Anzahlungen | | 2.551,0 | 2.446,4 |
| Derivative Finanzinstrumente | (36) | 65,7 | 217,2 |
| Tatsächliche Ertragsteuerverbindlichkeiten | | 86,2 | 65,3 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | (31), (36) | 674,4 | 598,0 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | 6.506,8 | 6.152,1 |
| Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | | 6.887,7 | 6.534,7 |
| Summe Passiva | | 15.611,8 | 14.185,5 |

Eigenkapitalveränderungsrechnung des TUI Konzerns vom 1.10.2017 bis 30.9.2018

| Mio. € | Gezeichnetes Kapital (23) | Kapitalrücklage (24) | Andere Gewinn- rücklagen | Währungs- umrechnung |
|--|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Stand zum 1.10.2016 | 1.500,7 | 4.192,2 | -2.215,3 | -1.095,2 |
| 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 | - |
| Auswirkungen aus Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen | - | - | - | - |
| Konzerngewinn | - | - | 644,8 | - |
| Währungsumrechnung | - | - | 132,2 | -142,4 |
| Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente | - | - | - | - |
| Cash Flow Hedges | - | - | - | - |
| Neubewertungen von Pensionsverpflichtungen und zugehörigem Fondsvermögen | - | - | 280,7 | - |
| Sonstige Ergebnisse der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen | - | - | 19,3 | - |
| Den sonstigen Ergebnissen zurechenbare Steuern | - | - | -66,9 | - |
| Sonstige Ergebnisse | - | - | 365,3 | -142,4 |
| Konzerngesamtergebnis | - | - | 1.010,1 | -142,4 |
| Stand zum 30.9.2017 | 1.501,6 | 4.195,0 | -1.562,5 | -1.237,6 |
| Dividenden | - | - | -381,8 | - |
| Aktienorientierte Vergütungsprogramme | - | - | 0,7 | - |
| Ausgabe von Belegschaftsaktien | 1,3 | 5,5 | - | - |
| Erstkonsolidierung | - | - | 0,4 | - |
| Auswirkungen aus Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen | - | - | -0,4 | - |
| Konzerngewinn | - | - | 732,5 | - |
| Währungsumrechnung | - | - | 15,4 | -34,9 |
| Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente | - | - | - | - |
| Cash Flow Hedges | - | - | - | - |
| Neubewertungen von Pensionsverpflichtungen und zugehörigem Fondsvermögen | - | - | 66,0 | - |
| Sonstige Ergebnisse der nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen | - | - | 42,1 | - |
| Den sonstigen Ergebnissen zurechenbare Steuern | - | - | -12,5 | - |
| Sonstige Ergebnisse | - | - | 111,0 | -34,9 |
| Konzerngesamtergebnis | - | - | 843,5 | -34,9 |
| Stand zum 30.9.2018 | 1.502,9 | 4.200,5 | -1.100,1 | -1.272,5 |

| Zur Veräußerung verfügbare Finanz- instrumente | Cash Flow Hedges | Neubewertungs- rücklage | Gewinnrücklagen (25) | Eigenkapital vor nicht beherr- schenden Anteilen | Anteile nicht beherrschender Gesellschafter (27) | Gesamt |
|--|---------------------|----------------------------|-------------------------|--|---|----------------|
| 31,8 | 241,5 | 19,4 | -3.017,8 | 2.675,1 | 573,1 | 3.248,2 |
| - | - | - | -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 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | 644,8 | 644,8 | 116,6 | 761,4 |
| - | 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 |
| - | 27,7 | 15,5 | -2.756,9 | 2.939,7 | 594,0 | 3.533,7 |
| - | - | - | -381,8 | -381,8 | -53,5 | -435,3 |
| - | - | - | 0,7 | 0,7 | - | 0,7 |
| - | - | - | - | 6,8 | - | 6,8 |
| - | - | - | 0,4 | 0,4 | 3,0 | 3,4 |
| - | - | - | -0,4 | -0,4 | -0,3 | -0,7 |
| - | - | - | 732,5 | 732,5 | 86,4 | 818,9 |
| - | -0,2 | -2,6 | -22,3 | -22,3 | 7,0 | -15,3 |
| 0,5 | - | - | 0,5 | 0,5 | - | 0,5 |
| - | 429,9 | - | 429,9 | 429,9 | -0,2 | 429,7 |
| - | - | - | 66,0 | 66,0 | - | 66,0 |
| - | - | - | 42,1 | 42,1 | -0,9 | 41,2 |
| - | -103,5 | - | -116,0 | -116,0 | - | -116,0 |
| 0,5 | 326,2 | -2,6 | 400,2 | 400,2 | 5,9 | 406,1 |
| 0,5 | 326,2 | -2,6 | 1.132,7 | 1.132,7 | 92,3 | 1.225,0 |
| 0,5 | 353,9 | 12,9 | -2.005,3 | 3.698,1 | 635,5 | 4.333,6 |

Kapitalflussrechnung

| Mio. € | Anhang | 2018 | 2017 | Veränderung |
|---|-------------|----------------|----------------|---------------|
| Konzerngewinn | | 818,9 | 761,4 | 57,5 |
| Abschreibungen (+)/Zuschreibungen (-) | | 438,9 | 517,8 | -78,9 |
| Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen (+)/Erträge (-) | | -272,2 | -239,6 | -32,6 |
| Zinsaufwendungen | | 162,4 | 141,8 | 20,6 |
| Dividenden von Joint Ventures und assoziierten Unternehmen | | 222,7 | 118,2 | 104,5 |
| Gewinn (-)/Verlust (+) aus Abgängen von langfristigen Vermögenswerten | | -99,0 | -100,7 | 1,7 |
| Zunahme (-)/Abnahme (+) der Vorräte | | -10,0 | -18,5 | 8,5 |
| Zunahme (-)/Abnahme (+) der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte | | -569,4 | 169,5 | -738,9 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Rückstellungen | | -71,5 | -84,6 | 13,1 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Verbindlichkeiten (ohne Finanzschulden) | | 530,1 | 317,8 | 212,3 |
| Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit | (38) | 1.150,9 | 1.583,1 | -432,2 |
| Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten | | 192,4 | 79,5 | 112,9 |
| Einzahlungen/Auszahlungen aus Abgängen von konsolidierten Gesellschaften (abzüglich abgegebener Finanzmittel aus Unternehmensverkäufen) | | 88,6 | -14,3 | 102,9 |
| Einzahlungen aus Abgängen sonstiger langfristiger Vermögenswerte | | 5,5 | 418,7 | -413,2 |
| Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte | | -956,2 | -1.049,0 | 92,8 |
| Auszahlungen für Investitionen in konsolidierte Gesellschaften (abzüglich übernommener Finanzmittel aus Unternehmenskäufen) | | -135,6 | -66,0 | -69,6 |
| Auszahlungen für Investitionen in sonstige Vermögenswerte | | -40,4 | -56,6 | 16,2 |
| Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit | (39) | -845,7 | -687,7 | -158,0 |
| Auszahlungen für den Erwerb eigener Aktien | | -1,0 | -22,3 | 21,3 |
| Einzahlungen aus dem Verkauf eigener Aktien | | 32,7 | - | 32,7 |
| Einzahlungen aus der Ausgabe von Belegschaftsaktien | | 6,8 | 3,7 | 3,1 |
| Auszahlungen für Anteilserhöhungen konsolidierter Gesellschaften | | -0,8 | - | -0,8 |
| Zahlungen der Dividende von | | | | |
| TUI AG | | -381,8 | -368,2 | -13,6 |
| Tochterunternehmen an nicht beherrschende Gesellschafter | | -53,5 | -88,6 | 35,1 |
| Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und aus der Aufnahme von Finanzschulden | | 434,2 | 329,8 | 104,4 |
| Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Finanzschulden | | -162,7 | -513,4 | 350,7 |
| Auszahlungen für Zinsen | | -110,8 | -74,8 | -36,0 |
| Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit | (40) | -236,9 | -733,8 | 496,9 |
| Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands | | 68,3 | 161,6 | -93,3 |
| Entwicklung des Finanzmittelbestands | (41) | | | |
| Finanzmittelbestand am Anfang der Periode | | 2.516,1 | 2.403,6 | 112,5 |
| Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelbestands | | -36,4 | -49,1 | 12,7 |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands | | 68,3 | 161,6 | -93,3 |
| Finanzmittelbestand am Ende der Periode | | 2.548,0 | 2.516,1 | 31,9 |
| davon in der Bilanzposition „Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte“ enthalten | | - | - | - |

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 am Main gehandelt.

Der vorliegende Konzernabschluss der TUI AG bezieht sich auf das Geschäftsjahr 2018, das den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 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 Website des Unternehmens (www.tuigroup.com) dauerhaft zugänglich gemacht.

Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt. Soweit nicht anders vermerkt, sind alle Beträge in Millionen Euro (Mio. €) angegeben. Aufgrund der Verwendung gerundeter Beträge können sich bei Summenbildungen und Prozentangaben geringfügige Rundungsdifferenzen ergeben.

Der vorliegende Konzernabschluss wurde am 11. Dezember 2018 vom Vorstand der TUI AG zur Veröffentlichung freigegeben.

Grundlagen der Rechnungslegung

ÜBEREINSTIMMUNGSERKLÄRUNG

Der Konzernabschluss der TUI AG zum 30. September 2018 wurde gemäß der Verordnung 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rats in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt. Darüber hinaus wurden die nach § 315e 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 2018 liegen grundsätzlich dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zugrunde, die dem Konzernabschluss 2017 zugrunde lagen.

NEU ANGEWENDETE STANDARDS

Beginnend mit dem Geschäftsjahr 2018 waren die folgenden durch das IASB überarbeiteten bzw. neu herausgegebenen Standards für den TUI Konzern erstmals verpflichtend anzuwenden.

Im Geschäftsjahr 2018 erstmals angewendete Standards

| Standard | Anwendungs- pflicht ab | Änderungen | Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung |
|---|--|--|---|
| IAS 7 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. | Erweiterte Anhangangaben. |
| IAS 12 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. |
| Verschiedene Verbesserungen an den IFRS (2014–2016) | 1.1.2017/ 1.1.2018 (vorzeitige Anwendung) | Die Änderungen aus dem jährlichen Verbesserungsprojekt 2014–2016 betreffen kleinere Änderungen an den Standards IFRS 12, IAS 28 und IFRS 1. Hinsichtlich der Änderungen an IAS 28 und IFRS 1 macht die TUI Group von der Möglichkeit der freiwilligen vorzeitigen Anwendung Gebrauch. | Keine 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 2018 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,
- ein Schuldscheindarlehen mit einer maximalen Laufzeit bis Juli 2028 im Nominalwert von 425,0 Mio. €, begeben durch die TUI AG,
- weitere Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 355,5 Mio. €, im Wesentlichen aufgrund von Darlehensverpflichtungen aus dem Erwerb von Sachanlagen, sowie
- Finanzierungsleasingvereinbarungen in Höhe von 1.342,7 Mio. €.

Die Gewährung der Kreditlinie unterliegt der Einhaltung bestimmter finanzieller Zielgrößen, die zum Bilanzstichtag vollständig eingehalten waren. In diese Zielgrößen fließen u. a. das EBITDA (1.498,5 Mio. €; Vorjahr 1.490,9 Mio. €) sowie das um die langfristigen Mietaufwendungen (721,4 Mio. €; Vorjahr 750,0 Mio. €) erhöhte EBITDAR (2.219,9 Mio. €; Vorjahr 2.240,9 Mio. €) ein.

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 von vertraglichen Vereinbarungen oder Ähnlichem eine Beherrschungsmöglichkeit bestehen, wie z. B. bei der Beteiligung an der RIUSA-II-Gruppe. Aufgrund der vertraglichen Vereinbarungen zwischen den Gesellschaftern und den Rahmenverträgen mit dem TUI Konzern sowie der erheblichen Bedeutung des Veranstaltergeschäftes 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.

Bei der Beurteilung, ob eine 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 Group 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 worden sind.

Assoziierte Unternehmen, auf die der TUI Konzern durch seine Mitwirkung an der Finanz- und Geschäftspolitik maßgeblichen Einfluss ausüben kann, 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 35 Unternehmen mit einem Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember, vier Gesellschaften mit einem Geschäftsjahr vom 1. November bis 31. Oktober und zwei Gesellschaften mit einem Geschäftsjahr vom 1. April bis 31. März des Folgejahres.

KONSOLIDIERUNGSKREIS

In den Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2018 wurden insgesamt 285 Tochterunternehmen einbezogen. Die Entwicklung der Anzahl der Gesellschaften seit dem 1. Oktober 2017 ist in der folgenden Tabelle dargestellt.

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

| | Konsolidierte Tochterunter- nehmen | Assoziierte Unternehmen | Gemeinschafts- unternehmen |
|--|--|----------------------------|-------------------------------|
| Stand zum 30.9.2017 | 259 | 13 | 28 |
| Zugänge | 51 | 4 | 1 |
| Gründung | 4 | – | – |
| Akquisition | 47 | 4 | 1 |
| Abgänge | 25 | – | 2 |
| Liquidation | 14 | – | 1 |
| Verkauf | 5 | – | – |
| Verschmelzung | 6 | – | – |
| Aufnahme in Konsolidierungskreis aufgrund weiteren Anteilerwerbs | – | – | 1 |
| Stand zum 30.9.2018 | 285 | 17 | 27 |

*Anzahl ohne TUI AG.

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

Nicht in den Konzernabschluss einbezogen wurden 57 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 2018 auf die Jahre 2018 und 2017 dargestellt. Während Bilanzwerte von im Geschäftsjahr 2018 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 2018.

Auswirkungen der Zu- und Abgänge des Konsolidierungskreises auf die Konzernbilanz

| | Zugänge | Abgänge |
|--|------------------|-----------|
| Mio. € | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
| Nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen | 54,3 | 6,5 |
| Übrige langfristige Vermögenswerte | 190,3 | 20,0 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögensgegenstände | 113,3 | – |
| Geleistete touristische Anzahlungen | 25,4 | – |
| Finanzmittel | 65,5 | 8,6 |
| Übrige kurzfristige Vermögenswerte | 1,5 | 19,7 |
| Kurzfristige Finanzschulden | 7,0 | – |
| Langfristige übrige Verbindlichkeiten | 35,0 | 1,3 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 131,6 | 1,8 |
| Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten | 44,8 | 3,9 |

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

| Mio. € | Zugänge | | Abgänge |
|---|------------|-------------|------------|
| | 2018 | 2018 | 2017 |
| Umsätze mit Fremden | 92,8 | 3,9 | 43,6 |
| Umsätze mit konsolidierten Gesellschaften | 23,2 | – | – |
| Umsatzkosten und Verwaltungsaufwendungen | 110,5 | 4,9 | 39,0 |
| Sonstige Erträge/andere Aufwendungen | 1,6 | 31,7 | – |
| Ergebnisse aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen | –1,9 | –0,7 | –0,7 |
| Finanzaufwendungen (+)/-erträge (–) | 0,2 | – | – |
| Ergebnis vor Ertragsteuern | 5,0 | 30,0 | 3,9 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 1,9 | 0,2 | 1,9 |
| Konzernergebnis | 3,1 | 29,8 | 2,0 |

Akquisitionen – Desinvestitionen

AKQUISITIONEN

Im Geschäftsjahr 2018 wurden Gesellschaften und Geschäftsbereiche für eine Gegenleistung von insgesamt umgerechnet 170,2 Mio. € erworben. Die übertragenen Gegenleistungen für sämtliche Erwerbe durch den TUI Konzern umfassen zum Bilanzstichtag Zahlungsmittel in Höhe von 172,9 Mio. €.

Zusammenfassende Darstellung der Akquisitionen

| Name und Sitz der erworbenen Gesellschaft bzw. erworbenes Geschäft | Geschäftstätigkeit | Erwerber | Erwerbszeit- punkt | Erworbener Anteil | Übertragene Gegenleistung in Mio. € |
|--|---|---|--------------------------|----------------------|---|
| Cruisetour AG, Zürich, Schweiz | Reisevermittler für Kreuzfahrtenreisen | TUI Suisse AG | 21.12.2017 | 100% | 4,7 |
| Croisimonde AG, Zug, Schweiz | Online Service Provider | TUI Suisse AG | 21.12.2017 | 100% | 1,6 |
| Antwun S.A., Clémency, Luxemburg (Teilkonzern) | Hotelgesellschaft | RIUSA II S.A. | 18.4.2018 | 100% | 24,2 |
| GBH Turizm Sanayi Isletmecilik ve Ticaret A.S., Istanbul, Türkei | Hotelgesellschaft | Robinson Club GmbH | 25.6.2018 | 50% | 10,5 |
| Darecko S.A., Clémency, Luxemburg (Teilkonzern) | Hotelgesellschaft | TUI Hotel Betriebs- gesellschaft mbH | 31.7.2018 | 100% | 33,7 |
| Geschäftsbereich Destination Management 3 Reisebüros in Deutschland | Zielgebietsgesellschaften | Diverse | 31.7.2018 | Diverse* | 94,8 |
| | Reisebüro | TUI Deutschland GmbH | 1.10.2017 – 30.9.2018 | n.a. | 0,6 |
| 1 Reisebüro in Österreich | Reisebüro | TUI Austria | | | |
| | Reisebüro | Holding GmbH | 1.9.2018 | n.a. | 0,1 |
| Gesamt | | | | | 170,2 |

*39 konsolidierte Tochterunternehmen, davon 16 mit Anteilen nicht beherrschender Gesellschafter, vier nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen und vier übrige Gesellschaften. Der Erwerb von sechs Gesellschaften ist noch ausstehend.

Die Erwerbe der Reisebüros in Deutschland und Österreich im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden im Zuge von Asset Deals durchgeführt.

Mit der Akquisition der Cruisetour AG, Zürich, Schweiz, und der Croisimonde AG, Zug, Schweiz, wird beabsichtigt, die Marktpräsenz in der Kreuzfahrtsparte im schweizerischen Markt zu erhöhen.

Mit dem Erwerb der oben angegebenen Anteile an der Antwun S.A., Luxemburg, wurde auch ihre Tochtergesellschaft, die Nungwi Limited mit Sitz in Sansibar, Tansania, erworben. Die übertragenen Gegenleistungen für den Erwerb der Anteile durch den TUI Konzern umfassen bezahlte Kaufpreise von 24,2 Mio. €. Weiterhin wurden vom früheren Eigentümer Forderungen gegenüber dem erworbenen Unternehmen zu einem Kaufpreis von 14,5 Mio. € übernommen. Die Akquisition dient der Erschließung der Destination Sansibar.

Zur Steigerung von Ertragspotenzialen hält die TUI AG nun 100 % an GBH Turizm Ticaret A. S., Istanbul. Die Bewertung des bisher nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmens zum beizulegenden Zeitwert von insgesamt 7,4 Mio. € direkt vor dem Erwerb weiterer Anteile ergab einen Gewinn von 2,1 Mio. €. In diesem Ergebnis ist die Reklassifizierung von Fremdwährungseffekten enthalten.

Der Erwerb der Anteile an der Darecko S.A., Luxemburg, umfasst ebenfalls ihre Tochtergesellschaft, die Zanzibar Beach Village Limited, Sansibar, Tansania. In den übertragenen Gegenleistungen sind sowohl bezahlte Kaufpreise in Höhe von 35,0 Mio. € enthalten als auch vom früheren Eigentümer übernommene Schulden in Höhe von 1,3 Mio. €. Mit diesem Erwerb soll ebenso wie mit dem Erwerb der Antwun S.A. die Destination Sansibar erschlossen werden.

Zeitwert der Erstkonsolidierungsbilanzen zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung

| Mio. € | Cruisetour AG und Croisimonde AG | Antwun S.A. (Teilkonzern) | GBH Turizm Sanayi Isletmecilik ve Ticaret A. S. | Darecko S.A. (Teilkonzern) |
|---|-------------------------------------|------------------------------|--|-------------------------------|
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 0,1 | – | – | – |
| Sachanlagen | – | 49,7 | 18,1 | 39,8 |
| Anlagevermögen | 0,1 | 49,7 | 18,1 | 39,8 |
| Vorräte | – | 0,1 | – | 0,3 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte | 2,9 | 11,8 | 0,4 | 8,1 |
| Finanzmittel | 2,5 | 2,2 | 0,1 | 0,4 |
| Latente Ertragsteuerverbindlichkeiten | – | 12,6 | 3,0 | 13,6 |
| Sonstige Rückstellungen | 0,1 | 0,5 | 0,6 | – |
| Finanzschulden | – | 25,1 | – | – |
| Verbindlichkeiten | 4,7 | 1,4 | 3,7 | 7,8 |
| Eigenkapital | 0,7 | 24,2 | 11,3 | 27,2 |

Die Bruttobeträge der erworbenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der Antwun S.A. beliefen sich zum Erwerbszeitpunkt auf 0,8 Mio. €, bei der Darecko S.A. auf 8,0 Mio. €. Wertberichtigungen waren nicht erfolgt. Die Kaufpreisallokation der Antwun S.A. ist in Bezug auf bestimmte Forderungen und Verbindlichkeiten noch vorläufig.

Der sich zwischen den übertragenen Gegenleistungen und dem erworbenen, neubewerteten Nettovermögen ergebende Unterschiedsbetrag in Höhe von zum Erwerbszeitpunkt umgerechnet 21,5 Mio. € wurde als Geschäfts- oder Firmenwert für die vorgenannten Akquisitionen des Geschäftsjahres angesetzt. Diese Geschäfts- oder Firmenwerte entfallen im Wesentlichen auf den Erwerb von Anteilen an Hotelgesellschaften (GBH Turizm Ticaret A. S. in Höhe von 9,1 Mio. € und Darecko S.A. in Höhe von 6,5 Mio. €) sowie den Erwerb der Cruisetour AG und der Croisimonde AG in Höhe von 5,6 Mio. € und stellen einen Teil der zukünftigen Ertragspotenziale dar. Von den im abgelaufenen Geschäftsjahr aktivierten Geschäfts- oder Firmenwerten sind voraussichtlich 0,5 Mio. € steuerlich abzugsfähig.

Mit Abschluss des Kaufvertrags zwischen der HNVR Midco Limited als Verkäufer und der TUI AG hat sich die HNVR Midco Limited verpflichtet, die Anteile an 53 Gesellschaften, die den Geschäftsbereich Destination Management bilden, zu übertragen. Für die Gesamttransaktion sind alle wettbewerbsrechtlichen Zustimmungen erfolgt, sodass hier keine Genehmigungsvorbehalte vorliegen, die der vereinbarten Abwicklung des bestehenden Kaufvertrags entgegenstehen. Aufgrund lokaler rechtlichen Vorgaben sind noch sechs Gesellschaftsübertragungen ausstehend und werden im kommenden Geschäftsjahr finalisiert. Die übertragenen Gegenleistungen zum Bilanzstichtag umfassen zum Geschäftsjahresende einen Kaufpreis von 94,8 Mio. €. Da im Berichtsjahr bereits 97,5 Mio. € gezahlt wurden, ergab sich ein Erstattungsanspruch auf der Grundlage des Kaufvertrags in Höhe von 2,7 Mio. €. Hierfür wurde eine Forderung bilanziert. Der Kaufpreis für die im kommenden Geschäftsjahr abzuschließenden Übertragungen beträgt 29,9 Mio. €.

Das Destination Management-Geschäft beinhaltet im Wesentlichen die Erbringung von Dienstleistungen und Freizeitangeboten in den Urlaubsorten sowie Dienstleistungen für die Kreuzfahrtindustrie. Zielsetzung der Akquisition ist, die globale Marktpräsenz im Bereich Aktivitäten und Ausflüge auszubauen sowie operative Synergien zu erzielen und hiermit einer der weltweit führenden Anbieter für Zielgebietsleistungen zu werden.

Im Rahmen des Erwerbs des Geschäftsbereichs Destination Management hält die TUI AG nun 50,1 % der Anteile an der ATC-Gruppe (vorher 24,99 %). Die Bewertung des bisher nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmens zum beizulegenden Zeitwert von insgesamt 3,0 Mio. € direkt vor dem Erwerb weiterer Anteile ergab einen Gewinn von 1,5 Mio. €. In diesem Ergebnis ist die Reklassifizierung von Fremdwährungseffekten enthalten.

Zeitwert der Erstkonsolidierungsbilanzen des Geschäftsbereichs Destination Management zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung

| Mio. € | Zeitwert zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung |
|--|---|
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 0,9 |
| Sachanlagen | 7,3 |
| Nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen | 4,5 |
| Anlagevermögen | 12,7 |
| Vorräte | 0,1 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 68,9 |
| Sonstige Vermögenswerte | 64,5 |
| Finanzmittel | 47,8 |
| Latente Ertragsteuerverbindlichkeiten | 0,2 |
| Sonstige Rückstellungen | 7,4 |
| Finanzschulden | 10,3 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 110,2 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 49,0 |
| Eigenkapital | 16,9 |
| Anteil der Aktionäre der TUI AG am Eigenkapital | 13,9 |
| Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital | 3,0 |

Die nicht beherrschenden Anteile wurden zum entsprechenden Anteil der gegenwärtigen Eigentumsinstrumente an den für das identifizierbare Nettovermögen des erworbenen Geschäftsbereichs angesetzten Beträgen bewertet. Die Bruttobeträge der erworbenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen des Geschäftsbereichs Destination Management beliefen sich zum Erwerbszeitpunkt auf 71,4 Mio. €, Wertberichtigungen waren in Höhe von 2,5 Mio. € erfolgt.

Der für den Geschäftsbereich Destination Management vorläufig aktivierte Geschäfts- oder Firmenwert beträgt 82,3 Mio. €. Aufgrund der Vorläufigkeit der Ermittlung stellt dieser Geschäfts- oder Firmenwert erwartete Synergien, aber auch aktivierbare immaterielle Vermögenswerte dar.

Bei der Akquisition des Geschäftsbereichs Destination Management konnten einzelne Bereiche der erworbenen Vermögenswerte und Schulden zum Bilanzstichtag aufgrund der vorhandenen Informationen noch nicht abschließend bewertet werden. Es wurde von der in IFRS 3 angegebenen Frist von zwölf Monaten für den Abschluss von Kaufpreis-

allokationen Gebrauch gemacht, die bis zum Ablauf dieser Frist eine vorläufige Zuordnung des Kaufpreises zu den einzelnen Vermögenswerten und Schulden gestattet. Die Angaben sind aufgrund der hohen Komplexität durch die Vielzahl der erworbenen Gesellschaften mit unterschiedlichen Geschäftsfeldern und Währungsgebieten zunächst vorläufig. Zudem sind noch nicht alle Gesellschaften des Geschäftsbereichs erworben. Aufgrund des kurzen Zeitraums seit dem Erwerb konnte die Identifizierung der immateriellen Vermögenswerte zwar abgeschlossen werden, jedoch ist die Bewertung derzeit noch ausstehend.

Umsatz- und Ergebnisbeitrag der im Berichtszeitraum erstmals konsolidierten Gesellschaften

| Mio. € | Cruisetour AG und Croisimonde AG | Antwun S.A. (Teilkonzern) | GBH Turizm Sanayi Isletmecilik ve Ticaret A.S. | Darecko S.A. (Teilkonzern) | Geschäftsbereich Destination Management |
|---|-------------------------------------|------------------------------|---|-------------------------------|---|
| Umsatzerlöse ab dem Zeitpunkt der Erstkonsolidierung | 11,6 | 5,6 | 5,2 | 1,5 | 108,9 |
| Gewinn ab dem Zeitpunkt der Erstkonsolidierung | 0,2 | 1,4 | 1,5 | 0,5 | 4,7 |
| Pro-forma-Umsatzerlöse für den Zeitraum 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 | 17,6 | 10,2 | 6,7 | 4,9 | 501,9 |
| Pro-forma-Gewinn/-Verlust für den Zeitraum 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 | 0,5 | 2,6 | -1,6 | 1,5 | -0,9 |

Im vorliegenden Abschluss wurden die Kaufpreisallokationen der im Vorjahr erworbenen 20 Reisebüros entsprechend den Vorschriften des IFRS 3 innerhalb der vorgeschriebenen zwölf Monate ohne wesentliche Auswirkungen auf die Konzernbilanz abgeschlossen.

AKQUISITIONEN NACH DEM BILANZSTICHTAG

Am 2. Oktober 2018 wurden 100 % der Anteile an der Technologie-Start-up-Gesellschaft Musement S.p.A., Mailand, Italien, und in diesem Zuge vier weitere Gesellschaften zur Stärkung des Wachstumsbereichs TUI Destination Experiences erworben. Mit der Akquisition wurde eine digitale Plattform erworben, die zu den führenden Online-Anbietern für Aktivitäten, Touren und Ausflüge in den Destinationen gehört. Hierdurch soll die Position der TUI Group in diesem Geschäft gestärkt und das Angebot von Urlaubserlebnissen ausgebaut werden.

Die übertragene Gegenleistung für den Erwerb der Anteile beträgt 36,2 Mio. €. Weiterhin wurden von den früheren Eigentümern Forderungen gegen das erworbene Unternehmen und Schulden der Gesellschaft übernommen. Weitere Angaben wie etwa die Fair Value-Bewertung der Vermögenswerte und Schulden können aufgrund des kurzen Zeitraums seit Erwerb zum Berichtszeitpunkt noch nicht erfolgen.

DESINVESTITIONEN

Im Geschäftsjahr 2018 wurden drei Hotelgesellschaften der RIUSA-II-Gruppe veräußert. Aus dem Verkauf der Dominicanotel S.A., Puerto Plata, Dominikanische Republik, sowie der Puerto Plata Caribe Beach S.A., Puerto Plata, Dominikanische Republik, wurde ein Abgangsergebnis von 24,3 Mio. € erzielt. Dieser Gewinn beinhaltet einen Teilabgang des Goodwills der RIUSA-II-Gruppe in Höhe von 5,2 Mio. €. Aus dem Verkauf der St. Martin RIUSA II S.A. wurde ein Abgangsergebnis von 8,2 Mio. € erzielt. Dieser Gewinn beinhaltet einen Teilabgang des Goodwills der RIUSA-II-Gruppe in Höhe von 3,4 Mio. €.

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 Landes 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 und Schulden 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 nichtmonetären 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 nichtmonetären 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, das heißt erfolgsneutral im Eigenkapital, erfasst. Im TUI Konzern bestehen solche Darlehen insbesondere gegenüber Hotelgesellschaften in Nordafrika.

Wechselkurse von für den TUI Konzern bedeutenden Währungen

| Je € | Stichtagskurs | | Jahresdurchschnittskurs | |
|--------------------|---------------|-----------|-------------------------|------|
| | 30.9.2018 | 30.9.2017 | 2018 | 2017 |
| Britische Pfund | 0,89 | 0,88 | 0,89 | 0,87 |
| US-Dollar | 1,16 | 1,18 | 1,19 | 1,07 |
| Schweizer Franken | 1,13 | 1,15 | 1,16 | 1,08 |
| Schwedische Kronen | 10,31 | 9,65 | 10,13 | 9,69 |

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 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 gebucht. 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 Buchwerts des Tochterunternehmens. Bis dahin erfolgsneutral erfasste Unterschiede aus der Währungsumrechnung und der Rücklage für Wertänderungen von Finanzinstrumenten 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 FIRMENWERTE 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 zum 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 |
| Computersoftware | 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 zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (CGU) bzw. einer Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten 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 zum Zeitpunkt der Instandhaltung in die entsprechende Komponente umgebucht.

Sowohl wirtschaftliche Nutzungsdauern als auch angenommene Restwerte werden einmal jährlich im Rahmen der Konzernabschlussstellung 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.

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 der erwarteten Höhe der nicht einbringlichen Zahlungsströme 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. Zinsen und Dividenden aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten werden erfolgswirksam vereinnahmt. 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 den 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, unter Berücksichtigung eventueller Wertminderungen, 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. Die Rechte an einem Vermögenswert erlöschen, wenn die Ansprüche auf den Erhalt der Cash Flows aus dem Vermögenswert ausgelaufen sind. Bei Übertragungen eines finanziellen Vermögenswerts wird entsprechend den Abgangsregelungen nach IAS 39 geprüft, ob eine Ausbuchung zu erfolgen hat.

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 Transaktionskosten 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.

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.

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 UND TATSÄCHLICHE ERTRAGSTEUERN

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

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.

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 werden 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 verdienen. Das Vorgehen bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der gewährten Eigenkapitalinstrumente wird unter Ziffer 35 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 |
|---|--|
| Vermögenswerte | |
| 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 |
| Finanzielle Vermögenswerte | |
| Darlehen und Forderungen | Fortgeführte Anschaffungskosten |
| Zu Handelszwecken gehalten/Derivate | Beizulegender Zeitwert |
| Zur Veräußerung verfügbar | Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert oder zu Anschaffungskosten |
| Vorräte | Niedrigerer Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert |
| 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 |
| Verbindlichkeiten und Rückstellungen | |
| Darlehen und Kredite | Fortgeführte Anschaffungskosten |
| Rückstellungen für Pensionen | Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) |
| Sonstige Rückstellungen | Barwert des künftigen Erfüllungsbetrags |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | |
| Originäre finanzielle Verbindlichkeiten | Fortgeführte Anschaffungskosten |
| Derivative finanzielle Verbindlichkeiten | Beizulegender Zeitwert |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten | Fortgeführte Anschaffungskosten |

Wesentliche Ermessensentscheidungen, Annahmen und Schätzungen

Die Darstellung der im Konzernabschluss ausgewiesenen Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Rückstellungen sowie der Eventualverbindlichkeiten ist von Ermessensentscheidungen, 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.

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.

ERMESSENSENTSCHEIDUNGEN

Die durch das Management bei der Anwendung der Rechnungslegungsmethoden getroffenen Ermessensentscheidungen, die einen wesentlichen Einfluss auf die Wertansätze der Vermögenswerte und Schulden im TUI Konzern haben können, betreffen im Wesentlichen die folgenden Sachverhalte:

- Bestimmung, wann der Konzern ein Beteiligungsunternehmen beherrscht und dieses somit vollkonsolidiert
- Bestimmung, wann ein Konzernunternehmen bei der Leistungserbringung als Agent oder Prinzipal auftritt
- Bestimmung, wann eine Vereinbarung als Leasing zu klassifizieren ist und um welche Form des Leasing es sich handelt

ANNAHMEN UND SCHÄTZUNGEN

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 geleisteter touristischer Anzahlungen

GESCHÄFTS- ODER FIRKENWERTE

Zum 30. September 2018 beträgt der Buchwert der Geschäfts- oder Firmenwerte 2.958,6 Mio. € (Vorjahr 2.889,5 Mio. €). Die Ermittlung des erzielbaren Betrags 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“ 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 2018 beträgt 4.899,2 Mio. € (Vorjahr 4.253,7 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 „Sachanlagen“ des Kapitels „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ dargestellt.

PENSIONS-RÜCKSTELLUNGEN

Zum 30. September 2018 beträgt der Buchwert der Rückstellungen für Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen 994,8 Mio. € (Vorjahr 1.127,4 Mio. €). Für Pensionspläne, deren Fondsvermögen die Verpflichtung übersteigt, werden zum 30. September 2018 sonstige Vermögenswerte in Höhe von 125,1 Mio. € (Vorjahr 57,0 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 beizulegende Zeitwert des Planvermögens zum Bilanzstichtag beträgt 2.701,1 Mio. € (Vorjahr 2.631,3 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 28 beschrieben.

SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Zum 30. September 2018 werden sonstige Rückstellungen in Höhe von 1.116,4 Mio. € (Vorjahr 1.151,3 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 29.

LATENTE ERTRAGSTEUERANSPRÜCHE

Zum 30. September 2018 werden 225,7 Mio. € (Vorjahr 323,7 Mio. €) aktive latente Steuern ausgewiesen. Vor der Saldierung mit passiven latenten Steuern betragen die aktiven latenten Steuern 519,4 Mio. €, wovon 198,3 Mio. € (Vorjahr 198,1 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 Group beurteilt deshalb zu jedem Bilanzstichtag, ob die Realisierbarkeit von für die Zukunft erwarteten Steuerersparnissen 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 19.

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 ANZAHLUNGEN

Die geleisteten touristischen Vorauszahlungen betragen zum 30. September 2018 insgesamt 877,5 Mio. € (Vorjahr 758,6 Mio. €). Die Beurteilung der erzielbaren Beträge touristischer Vorauszahlungen an Hoteliers erfordert Annahmen über das Volumen des zukünftigen Handels mit den Hoteliers und die Kreditwürdigkeit dieser Hoteliers. Um die Werthaltigkeit der touristischen Vorauszahlungen zu beurteilen, berücksichtigt TUI Group 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.

Segmentberichterstattung

Erläuterungen 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 geografischen 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 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.

Seit dem ersten Quartal 2018 werden die Gesellschaften, die Dienstleistungen in den Zielgebieten erbringen, separat als Segment Zielgebietserlebnisse gezeigt. Hierin ist auch der neu erworbene Geschäftsbereich Destination Management enthalten.

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 gezeigt, die insbesondere im Winter eine große Rolle für die Auslastung der britischen Flugzeuge spielen.

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.

Neben den obigen Segmenten werden außerdem Alle übrigen Segmente ausgewiesen. Hier sind neben den Geschäftstätigkeiten für die neuen Märkte insbesondere die Corporate Center-Funktionen des Konzerns und der Zwischenholdings sowie die Immobiliengesellschaften des Konzerns zusammengefasst. Außerdem sind hier seit dem ersten Quartal 2018 die bislang in dem vormaligen Segment Übrige Touristik gezeigten Gesellschaften, wie die französische Linienfluggesellschaft Corsair, sowie zentrale Funktionen der Touristik, wie Informationstechnologie, enthalten.

Erläuterungen zu den Segmentdaten

Die angegebenen Segmentdaten basieren auf der regelmäßigen internen Berichterstattung an den Vorstand. Die Ergebniskennzahl bereinigtes EBITA wird für die wertorientierte Unternehmensführung herangezogen und entspricht somit der Konzernsteuerungsgröße im Sinne des IFRS 8.

Der TUI Konzern definiert das bereinigte EBITA als EBITA, bereinigt um Abgangsergebnisse von Finanzanlagen, Restrukturierungsaufwendungen nach IAS 37, sämtliche Effekte aus Kaufpreisallokationen, Anschaffungsnebenkosten und bedingten Kaufpreiszahlungen sowie andere Aufwendungen und Erträge aus Einzelsachverhalten. 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.

Das EBITA ist definiert 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 im Vorjahr 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 handelte.

Neben dieser Steuerungsgröße 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 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. € | 2018 | | | 2017 | | |
|---|-----------------|----------|-----------------|------------------------|------------------|-----------------|
| | Fremde Dritte | Konzern | Gesamt | Fremde Dritte geändert | Konzern geändert | Gesamt geändert |
| Hotels & Resorts | 606,8 | 782,9 | 1.389,7 | 679,0 | 687,2 | 1.366,2 |
| Kreuzfahrten | 901,9 | – | 901,9 | 815,0 | 0,1 | 815,1 |
| Zielgebietserlebnisse | 303,5 | 290,6 | 594,1 | 202,5 | 242,3 | 444,8 |
| Konsolidierung | – | –3,0 | –3,0 | – | –3,2 | –3,2 |
| Urlaubserlebnisse | 1.812,2 | 1.070,5 | 2.882,7 | 1.696,5 | 926,4 | 2.622,9 |
| Region Nord | 6.854,9 | 2,0 | 6.856,9 | 6.601,5 | 35,2 | 6.636,7 |
| Region Zentral | 6.563,7 | 23,9 | 6.587,6 | 6.039,5 | 22,8 | 6.062,3 |
| Region West | 3.577,6 | 31,5 | 3.609,1 | 3.502,2 | 35,6 | 3.537,8 |
| Konsolidierung | – | –40,9 | –40,9 | – | –44,3 | –44,3 |
| Märkte & Airlines | 16.996,2 | 16,5 | 17.012,7 | 16.143,2 | 49,3 | 16.192,5 |
| Alle übrigen Segmente | 715,5 | 111,9 | 827,4 | 695,3 | 114,6 | 809,9 |
| Konsolidierung | – | –1.198,9 | –1.198,9 | – | –1.090,3 | –1.090,3 |
| Fortzuführende Geschäftsbereiche | 19.523,9 | – | 19.523,9 | 18.535,0 | – | 18.535,0 |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche | – | – | – | 829,0 | – | 829,0 |
| Summe der Segmente | 19.523,9 | – | 19.523,9 | 19.364,0 | – | 19.364,0 |

Bereinigtes EBITA nach Segmenten

| Mio. € | 2018 | 2017 geändert |
|---|----------------|------------------|
| Hotels & Resorts | 425,7 | 356,5 |
| Kreuzfahrten | 324,0 | 255,6 |
| Zielgebietserlebnisse | 44,7 | 35,1 |
| Urlaubserlebnisse | 794,4 | 647,2 |
| Region Nord | 254,1 | 345,8 |
| Region Zentral | 89,1 | 71,5 |
| Region West | 109,3 | 109,2 |
| Märkte & Airlines | 452,5 | 526,5 |
| Alle übrigen Segmente | –99,9 | –71,6 |
| Fortzuführende Geschäftsbereiche | 1.147,0 | 1.102,1 |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche | – | –1,2 |
| Summe der Segmente | 1.147,0 | 1.100,9 |

Zur besseren Vergleichbarkeit ist im bereinigten EBITA der aufgegebenen Geschäftsbereiche das Ergebnis aus dem Verkauf der Specialist Group im Geschäftsjahr 2017 nicht enthalten.

Überleitung zum Ergebnis vor Ertragsteuern der fortzuführenden Geschäftsbereiche des TUI Konzerns

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Bereinigtes EBITA aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | 1.147,0 | 1.102,1 |
| Abgangsergebnisse* | 2,1 | 2,2 |
| Restrukturierungsaufwand* | -34,9 | -23,1 |
| Aufwand aus Kaufpreisallokation* | -31,8 | -29,2 |
| Aufwand aus Einzelsachverhalten* | -22,2 | -25,5 |
| EBITA aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | 1.060,2 | 1.026,5 |
| Gewinn aus der Veräußerung des Engagements in der Containerschifffahrt | - | 172,4 |
| Nettozinsbelastung | -82,3 | -113,5 |
| Aufwand aus der Bewertung von Zinssicherungsinstrumenten | -6,4 | -5,7 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | 971,5 | 1.079,7 |

*Zur Beschreibung der Bereinigungen wird auf die Erläuterungen im Lagebericht auf Seite 66 verwiesen.

Übrige Segmentinformationen

| Mio. € | Abschreibungen (+)/ Zuschreibungen (-) auf sonstige immaterielle Vermögenswerte, Sach- anlagen, Finanzanlagen und Umlaufvermögen | | davon Wertminderungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | | davon planmäßige Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | | Equity-Ergebnis | |
|---|---|------------------|--|------------------|--|------------------|-----------------|------------------|
| | 2018 | 2017 geändert | 2018 | 2017 geändert | 2018 | 2017 geändert | 2018 | 2017 geändert |
| Hotels & Resorts | 98,8 | 130,8 | 5,4 | 36,4 | 93,9 | 98,5 | 92,1 | 91,2 |
| Kreuzfahrten | 74,3 | 57,3 | - | - | 74,3 | 57,3 | 181,3 | 135,9 |
| Zielgebietserlebnisse | 9,0 | 7,8 | - | - | 9,1 | 7,9 | 7,8 | 7,8 |
| Urlaubserlebnisse | 182,1 | 195,9 | 5,4 | 36,4 | 177,3 | 163,7 | 281,2 | 234,9 |
| Region Nord | 60,5 | 69,0 | - | 11,2 | 60,5 | 64,5 | 14,2 | 13,2 |
| Region Zentral | 22,7 | 20,3 | 0,1 | 0,3 | 22,6 | 21,7 | 2,0 | 3,7 |
| Region West | 22,6 | 22,6 | - | - | 22,6 | 22,2 | 0,2 | 0,4 |
| Märkte & Airlines | 105,8 | 111,9 | 0,1 | 11,5 | 105,7 | 108,4 | 16,4 | 17,3 |
| Alle übrigen Segmente | 150,4 | 156,6 | 6,7 | 25,2 | 144,1 | 130,9 | 0,1 | 0,1 |
| Fortzuführende Geschäftsbereiche | 438,3 | 464,4 | 12,2 | 73,1 | 427,1 | 403,0 | 297,7 | 252,3 |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Summe der Segmente | 438,3 | 464,4 | 12,2 | 73,1 | 427,1 | 403,0 | 297,7 | 252,3 |

Kennzahlen nach Regionen

| Mio. € | Außenumsatz nach Sitz des Leistungsempfängers | | davon Außenumsatz der aufgegebenen Geschäftsbereiche | | Langfristige Vermögenswerte | |
|----------------------|---|-----------------|--|--------------|-----------------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Deutschland | 5.493,3 | 5.513,8 | – | 9,0 | 710,3 | 720,9 |
| Großbritannien | 6.085,7 | 5.983,6 | – | 316,0 | 2.729,4 | 2.340,3 |
| Spanien | 217,1 | 147,2 | – | 0,9 | 504,1 | 479,7 |
| Übriges Europa | 7.063,8 | 6.861,0 | – | 62,2 | 538,8 | 522,4 |
| Nord- und Südamerika | 386,5 | 591,1 | – | 372,3 | 507,9 | 449,9 |
| Übrige Regionen | 277,5 | 267,3 | – | 68,6 | 659,5 | 490,2 |
| Gesamt | 19.523,9 | 19.364,0 | – | 829,0 | 5.650,0 | 5.003,4 |

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Die operative Ertragslage des TUI Konzerns hat sich auch im Geschäftsjahr 2018 weiter positiv entwickelt. Dieser Anstieg war insbesondere auf die anhaltend gute operative Geschäftsentwicklung im Geschäftsbereich Urlaubserlebnisse zurückzuführen.

(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 im Zusammenhang mit der Vermittlung und Erbringung von Flugdienstleistungen, Hotelübernachtungen und Kreuzfahrten sowie Vertriebskosten.

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

Verwaltungsaufwendungen

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Personalaufwand | 737,4 | 710,9 |
| Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen | 60,1 | 62,5 |
| Abschreibungen | 75,8 | 92,6 |
| Sonstige | 416,6 | 389,8 |
| Gesamt | 1.289,9 | 1.255,8 |

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

Personalaufwand

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Löhne und Gehälter | 1.982,3 | 1.896,4 |
| Soziale Abgaben | 299,7 | 293,0 |
| Altersvorsorgeaufwand | 154,3 | 167,6 |
| Gesamt | 2.436,3 | 2.357,0 |

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

Der Anstieg des Personalaufwands im Geschäftsjahr 2018 im Vergleich zum Vorjahr resultiert insbesondere aus einer höheren Mitarbeiterzahl sowie Tarifierpassungen.

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

Mitarbeiter im Geschäftsjahresdurchschnitt (ohne Auszubildende)

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Hotels & Resorts | 23.001 | 21.987 |
| Kreuzfahrten | 310 | 307 |
| Zielgebietserlebnisse | 5.406 | 3.927 |
| Urlaubserlebnisse | 28.717 | 26.221 |
| Region Nord | 12.900 | 14.166 |
| Region Zentral | 9.768 | 9.652 |
| Region West | 6.304 | 6.119 |
| Märkte & Airlines | 28.972 | 29.937 |
| Alle übrigen Segmente | 3.495 | 3.533 |
| TUI Group | 61.184 | 59.691 |
| Aufgegebene Geschäftsbereiche | - | 1.741 |
| Summe der Segmente | 61.184 | 61.432 |

Abschreibungen

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Planmäßige Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 427,1 | 403,0 |
| Wertminderungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 12,2 | 73,1 |
| Gesamt | 439,3 | 476,1 |

Der Anstieg der planmäßigen Abschreibungen ist auf den Zugang je eines Kreuzfahrtschiffs im Vorjahr sowie im laufenden Jahr und auf den Zugang von Flugzeugen zurückzuführen.

Die Wertminderungen auf das Anlagevermögen betrafen im Vorjahr Hotelanlagen, insbesondere aufgrund von Schäden durch Wirbelstürme in der Karibik, sowie Wertminderungen von Software und übrigem Sachanlagevermögen.

Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|---|-------|-------|
| Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen | 786,3 | 838,5 |
| Miet-, Pacht- und Leasingerträge aus Weitervermietung | 36,7 | 34,1 |
| davon bedingte Leasingerträge | 10,7 | 7,6 |

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 sie entsprechend unter den Verwaltungsaufwendungen gezeigt.

Im Vergleich zum Vorjahr sind die Leasingaufwendungen für Flugzeuge währungsbedingt gesunken. Außerdem sind die Leasingaufwendungen für Kreuzfahrtschiffe aufgrund eines ausgelaufenen Leasingvertrags bei Marella Cruises im Vergleich zum Vorjahr rückläufig.

Zur besseren Auslastung der Flugzeugflotte werden Flugzeuge von anderen Konzerngesellschaften genutzt und an fremde Dritte vermietet. Diese Operating Lease-Verträge haben Laufzeiten zwischen sechs Monaten und zwölf Jahren und enden in der Regel automatisch nach Ablauf der Vertragslaufzeit. Die im abgelaufenen Geschäftsjahr in der Gewinn- und Verlustrechnung realisierten Sub-Lease-Erträge sind in der obigen Tabelle dargestellt.

(3) Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge des Geschäftsjahres 2018 resultieren hauptsächlich aus der Veräußerung von drei Hotelgesellschaften sowie eines Hotels. Weiterhin wurden Erträge aus dem Verkauf von Flugzeugvermögen erzielt.

Die sonstigen Erträge des Vorjahres betrafen hauptsächlich den Verkauf von zwei Tochtergesellschaften sowie einer Beteiligung. Außerdem wurden Erträge aus dem Verkauf von Gewerbegrundstücken der TUI Immobilien Services GmbH, Salzgitter, aus dem Verkauf nicht benötigter Flugzeugersatzteile sowie aus dem Verkauf von Fahrzeugen der Zielgebietsagenturen erzielt.

(4) Finanzerträge**Finanzerträge**

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|--|-------------|--------------|
| Zinserträge aus Bankguthaben | 24,9 | 11,0 |
| Übrige Zinsen und ähnliche Erträge | 42,6 | 8,5 |
| Erträge aus der Bewertung von Sicherungsinstrumenten | 6,3 | 2,2 |
| Zinserträge | 73,8 | 21,7 |
| Beteiligungserträge | 3,7 | 175,9 |
| Erträge aus der Bewertung von sonstigen Finanzinstrumenten | 0,7 | 30,6 |
| Erträge aus Wechselkursänderungen bei Finanzinstrumenten | 5,6 | 1,1 |
| Gesamt | 83,8 | 229,3 |

Der Rückgang der Finanzerträge um 145,5 Mio. € im Geschäftsjahr 2018 resultiert insbesondere aus dem im Vorjahr enthaltenen Veräußerungsgewinn aus dem Verkauf der Beteiligung an der Hapag-Lloyd AG in Höhe von 172,4 Mio. €. Die wesentlichen Effekte, die diesen Rückgang teilweise kompensieren, ergeben sich aus einer Umstellung des Cash Pooling, was zu einer Zunahme der Zinserträge aus Bankguthaben um 13,9 Mio. € führt.

(5) Finanzaufwendungen

Finanzaufwendungen

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten | 20,2 | 10,2 |
| Zinsaufwendungen aus Finanzierungsleasing | 46,1 | 46,2 |
| Nettozinsaufwand aus leistungsorientierten Pensionsplänen | 19,5 | 15,7 |
| Aufzinsung von Rückstellungen | 2,2 | 3,7 |
| Übrige Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 61,8 | 57,2 |
| Aufwendungen aus der Bewertung von Sicherungsinstrumenten | 12,7 | 7,9 |
| Zinsaufwendungen | 162,5 | 140,9 |
| Aufwendungen aus der Bewertung von sonstigen Finanzinstrumenten | 1,0 | 5,0 |
| Aufwendungen aus Wechselkursänderungen bei Finanzinstrumenten | 2,0 | 10,3 |
| Gesamt | 165,5 | 156,2 |

Der Anstieg der Finanzaufwendungen im Geschäftsjahr 2018 ergibt sich insbesondere aus einer Erhöhung der Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten. Dieser Anstieg resultiert im Wesentlichen aus einer Umstellung des Cash Pooling und wird durch gegenläufige Zinserträge kompensiert.

Die Aufwendungen aus Wechselkursänderungen bei Finanzinstrumenten beinhalten keine Aufwendungen aus Sicherungsgeschäften.

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

Das Equity-Ergebnis in Höhe von 297,7 Mio. € (Vorjahr 252,3 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 zu 35,0%.

Zusammensetzung der Ertragsteuern

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Tatsächliche Ertragsteueraufwendungen | | |
| Deutschland | -42,9 | 17,3 |
| Ausland | 201,9 | 115,9 |
| Latente Ertragsteueraufwendungen/-erträge | 32,3 | 35,6 |
| Gesamt | 191,3 | 168,8 |

Im Geschäftsjahr beinhalten die tatsächlichen Steuererträge in Deutschland einen periodenfremden Steuerertrag. Aufgrund einer gebotenen Neueinschätzung von Steuerrisiken wurden Steuerrückstellungen in Höhe von 52,8 Mio. € aufgelöst. Dem gegenüber stehen periodenfremde Steueraufwendungen für geleistete und potenzielle Steuerzahlungen in Spanien in Höhe von 70,3 Mio. €. Die periodenfremden Aufwendungen aus tatsächlichen Steuern betragen im Geschäftsjahr 2018 insgesamt 28,7 Mio. € (Vorjahr Ertrag von 4,6 Mio. €).

Die latenten Steueraufwendungen entstehen weitestgehend im Ausland.

Die gesamten Ertragsteuern im Geschäftsjahr 2018 in Höhe von 191,3 Mio. € (Vorjahr 168,8 Mio. €) leiten sich wie folgt von einem „erwarteten“ Ertragsteuerausgang 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. € | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Ergebnis vor Ertragsteuern | 971,5 | 1.079,7 |
| Erwartete Ertragsteuern (Berichtsjahr 31,5%, Vorjahr 31,5%) | 306,0 | 340,1 |
| Unterschied aus der Differenz der tatsächlichen Steuersätze zum erwarteten Steuertarif | -67,3 | -61,9 |
| Steuersatz- und Steuerrechtsänderungen | 1,6 | -1,5 |
| Steuerfreie Erträge | -164,1 | -207,5 |
| Steuerlich nicht wirksame Aufwendungen | 104,6 | 102,7 |
| Steuereffekte aus Verlustvorträgen | -14,0 | -16,4 |
| Temporäre Differenzen, für die keine latenten Steuern erfasst wurden | -5,6 | -4,4 |
| Latente und tatsächliche periodenfremde Steuererträge (netto) | 19,7 | 20,2 |
| Sonstige Abweichungen | 10,4 | -2,5 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 191,3 | 168,8 |

Im Vorjahr waren die steuerfreien Erträge in hohem Umfang durch den steuerfreien Verkauf der Anteile an der Beteiligung an der Hapag-Lloyd AG beeinflusst.

(8) Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen

Das Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen resultiert aus Änderungen von Beträgen, die im direkten Zusammenhang mit der Veräußerung der Hotelbeds Group und der Specialist Group stehen.

Beim Verkauf der Hotelbeds Group in 2016 wurde eine Umsatzgarantie zugunsten des Käufers vereinbart und eine entsprechende Verbindlichkeit gebildet. Unterjährig wurde diese auf der Basis der in den vergangenen Perioden von der Hotelbeds Group mit dem TUI Konzern getätigten Umsätze neu bewertet und verminderte sich um 41,4 Mio. €. Mit dem Rückwerb des Geschäftsbereichs Destination Management von der Hotelbeds Group wurde die Umsatzgarantie beendet.

Die übrigen Ergebnisse beziehen sich auf die im Vorjahr veräußerte Specialist Group.

Im Vorjahr zeigte das Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen die Ergebnisse nach Steuern der Specialist Group einschließlich des Abgangsergebnisses.

(9) Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngewinn

Der auf die Aktionäre der TUI AG entfallende Anteil am Konzerngewinn erhöhte sich von 644,8 Mio. € im Vorjahr auf 732,5 Mio. € im Geschäftsjahr 2018. Der Anstieg ist insbesondere auf die anhaltend gute operative Geschäftsentwicklung im Geschäftsbereich Urlaubserlebnisse zurückzuführen.

(10) Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Konzerngewinn

Die den nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehenden Konzernergebnisse entfallen mit 84,8 Mio. € vornehmlich auf die RIUSA-II-Gruppe im Segment Hotels & Resorts (Vorjahr 115,5 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 (587.386.900 Aktien) sowie der zeitanteiligen Berücksichtigung der ausgegebenen Belegschaftsaktien (22.611 neue Aktien). Im Vorjahr wurde der zeitanteilige Effekt der von einem Employee Benefit Trust gehaltenen eigenen Aktien von 2.643.389 Stück hiervon in Abzug gebracht. Diese Aktien wurden zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres veräußert.

Ergebnis je Aktie

| | | 2018 | 2017 |
|--|--------|-------------|-------------|
| Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngewinn | Mio. € | 732,5 | 644,8 |
| Gewichtete durchschnittliche Aktienanzahl | | 587.409.511 | 584.410.126 |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | € | 1,25 | 1,10 |
| – Unverwässertes Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | € | 1,18 | 1,36 |
| – Unverwässertes Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich | € | 0,07 | –0,26 |

Verwässertes Ergebnis je Aktie

| | | 2018 | 2017 |
|--|--------|-------------|-------------|
| Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngewinn | Mio. € | 732,5 | 644,8 |
| Gewichtete durchschnittliche Aktienanzahl | | 587.409.511 | 584.410.126 |
| Verwässerungseffekt aus Belegschaftsaktien | | 67.111 | 52.514 |
| Gewichtete durchschnittliche Aktienanzahl (verwässert) | | 587.476.622 | 584.462.640 |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie | € | 1,25 | 1,10 |
| – Verwässertes Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen | € | 1,18 | 1,36 |
| – Verwässertes Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | € | 0,07 | –0,26 |

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. € | 2018 | | | 2017 | | |
|---|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Bruttobetrag | Steuereffekt | Nettobetrag | Bruttobetrag | Steuereffekt | Nettobetrag |
| Währungsumrechnung | -15,3 | - | -15,3 | -17,9 | - | -17,9 |
| Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente | 0,5 | - | 0,5 | -31,8 | - | -31,8 |
| Cash Flow Hedges | 429,7 | -103,5 | 326,2 | -263,6 | 46,9 | -216,7 |
| Neubewertungen von Pensions- verpflichtungen und zugehörigem Fondsvermögen | 66,0 | -12,5 | 53,5 | 280,7 | -66,9 | 213,8 |
| Erfolgsneutrale Bewertungsände- rung von nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen | 41,2 | - | 41,2 | 19,3 | - | 19,3 |
| Sonstige Ergebnisse (Other Comprehensive Income) | 522,1 | -116,0 | 406,1 | -13,3 | -20,0 | -33,3 |

Im Berichtsjahr sind latente Ertragsteuern in Höhe von -0,9 Mio. € (Vorjahr -2,4 Mio. €) und tatsächliche Ertragsteuern in Höhe von -1,7 Mio. € (Vorjahr -2,5 Mio. €) erfolgsneutral entstanden, welche direkt im Eigenkapital erfasst wurden.

Erläuterungen zur Konzernbilanz

(13) Geschäfts- oder Firmenwerte

| Geschäfts- oder Firmenwerte | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Mio. € | 2018 | 2017 |
| Anschaffungskosten | | |
| Stand zum 1.10. | 3.319,1 | 3.286,7 |
| Währungsangleichung | -27,0 | -42,5 |
| Zugänge | 103,8 | 74,9 |
| Abgänge | 8,6 | - |
| Stand zum 30.9. | 3.387,3 | 3.319,1 |
| Wertminderungen | | |
| Stand zum 1.10. | -429,6 | -433,2 |
| Währungsangleichung | 0,9 | 3,6 |
| Stand zum 30.9. | -428,7 | -429,6 |
| Buchwerte – Stand zum 30.9. | 2.958,6 | 2.889,5 |

Der Anstieg des Buchwerts ist im Wesentlichen bedingt durch die Akquisition des Geschäftsbereichs Destination Management mit 82,3 Mio. € im vierten Quartal des Geschäftsjahres. Des Weiteren erhöhte sich der Buchwert durch den Erwerb von Anteilen an Hotelgesellschaften (GBH Turizm Ticaret A.S. in Höhe von 9,1 Mio. € und Darecko S.A. in Höhe von 6,5 Mio. €) sowie den Erwerb der Cruisetour AG und der Croisimonde AG in Höhe von 5,6 Mio. €. Im Vorjahr ergaben sich die Zugänge vornehmlich aus dem Erwerb der Transat France S.A.

Der Abgang in Höhe von 8,6 Mio. € resultiert aus der Veräußerung von drei Hotelgesellschaften der RIUSA-II-Gruppe. Detaillierte Angaben zu den Akquisitionen und Desinvestitionen 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 Erwerbszeitpunkt 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 2018 um 26,1 Mio. € (im Vorjahr Verminderung um 38,9 Mio. €).

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

Geschäfts- oder Firmenwert nach zahlungsmittelgenerierenden Einheiten

| Mio. € | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Region Nord | 1.196,2 | 1.217,0 |
| Region Zentral | 516,4 | 510,2 |
| Region West | 411,2 | 411,2 |
| Zielgebietserlebnisse | 168,3 | 86,0 |
| Riu | 343,1 | 351,7 |
| Marella Cruises | 287,4 | 289,2 |
| Übrige | 36,0 | 24,2 |
| Gesamt | 2.958,6 | 2.889,5 |

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde zum 30. Juni 2018 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 abgelaufenen Geschäftsjahres die zum 30. September 2018 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 Finanzierungsbedingungen 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.

Parameter zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts im Geschäftsjahr 2018

| | Prognose- zeitraum in Jahren | Umsatz- wachstum in % p.a. | EBITA- Marge in % p.a. | Wachstumsrate nach Detailplanungs- zeitraum in % | Diskontierungs- zinssätze in % | Levelzuordnung der Eingangs- parameter |
|-----------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--|--------------------------------------|--|
| Region Nord | 3,25 | 7,1 | 3,9 | 1,0 | 5,42 | 3 |
| Region Zentral | 3,25 | 6,6 | 1,4 | 1,0 | 5,42 | 3 |
| Region West | 3,25 | 7,0 | 2,6 | 1,0 | 5,42 | 3 |
| Zielgebietsergebnisse | 3,25 | 3,9 | 7,1 | 1,0 | 5,42 | 3 |
| Riu | 3,25 | 1,7 | 34,2 | 1,0 | 6,38 | 3 |
| Marella Cruises | 3,25 | 9,7 | 15,1 | 1,0 | 6,30 | 3 |
| Übrige | 3,25 | 18,4 bis 77,5 | 1,5 bis 18,1 | 1,0 | 6,38 bis 7,52 | 3 |

Parameter zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts im Geschäftsjahr 2017

| | Prognose- zeitraum in Jahren | Umsatz- wachstum in % p.a. (geändert) | EBITA- Marge in % p.a. (geändert) | Wachstumsrate nach Detailplanungs- zeitraum in % | Diskontierungs- zinssätze in % | Levelzuordnung der Eingangs- 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 |
| Zielgebietsergebnisse | 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 |

Die Überprüfung der fortgeführten Geschäfts- oder Firmenwerte zum 30. Juni 2018 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 2018 ist in der folgenden Tabelle dargestellt.

Sonstige immaterielle Vermögenswerte

| Mio. € | Computersoftware* | | | | | | Gesamt |
|---|--|----------------|---------------|--|------------------|--|----------------|
| | Marken, Lizenzen und übrige Rechte* | Selbsterstellt | Erworben | Transport- und Leasing- verträge | Kunden- stamm | Immaterielle Vermögenswerte in Entwicklung und geleistete Anzahlungen* | |
| Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | | | | |
| Stand zum 1.10.2016 | 686,4 | 300,2 | – | 93,0 | 49,2 | 2,5 | 1.131,3 |
| 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 | 0 | 247,0 | 0 | 0 | 62,3 | 0 |
| Stand zum 30.9.2017 | 382,2 | 346,2 | 273,1 | 91,5 | 58,8 | 90,1 | 1.241,9 |
| Währungsangleichung | 0,4 | –4,5 | 1,2 | –0,4 | 1,2 | –0,8 | –2,9 |
| Zugänge Konsolidierungskreisänderung | 0,1 | – | 0,7 | – | 0,2 | 0,2 | 1,2 |
| Zugänge | 2,8 | 13,8 | 13,0 | – | – | 101,5 | 131,1 |
| Abgänge | –3,8 | –6,6 | –8,4 | – | – | – | –18,8 |
| Umbuchungen | –1,5 | 66,5 | 13,8 | – | – | –78,8 | – |
| Stand zum 30.9.2018 | 380,2 | 415,4 | 293,4 | 91,1 | 60,2 | 112,2 | 1.352,5 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | | | | | | | |
| Stand zum 1.10.2016 | –390,7 | –121,3 | – | –43,3 | –30,2 | – | –585,5 |
| 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 | – | – | – | – |
| Stand zum 30.9.2017 | –246,9 | –178,2 | –188,6 | –46,8 | –33,3 | – | –693,8 |
| Währungsangleichung | 1,4 | 2,4 | –1,4 | 0,3 | – | – | 2,7 |
| Abschreibungen des laufenden Jahres | –14,3 | –46,2 | –31,0 | –4,5 | –4,9 | – | –100,9 |
| Wertminderungen | –3,9 | –1,6 | – | – | –1,3 | – | –6,8 |
| Abgänge | 2,3 | 6,0 | 7,9 | – | – | – | 16,2 |
| Umbuchungen | – | –0,7 | 0,7 | – | – | – | – |
| Stand zum 30.9.2018 | –261,4 | –218,3 | –212,4 | –51,0 | –39,5 | – | –782,6 |
| Buchwerte – Stand zum 30.9.2017 | 135,3 | 168,0 | 84,5 | 44,7 | 25,5 | 90,1 | 548,1 |
| Buchwerte – Stand zum 30.9.2018 | 118,8 | 197,1 | 81,0 | 40,1 | 20,7 | 112,2 | 569,9 |

* Im Vorjahr wurde die bisher in der Spalte Marken, Lizenzen und übrige Rechte ausgewiesene erworbene Computersoftware erstmals zusammen mit der selbsterstellten Computersoftware in der Spalte Computersoftware ausgewiesen. Ebenfalls im Vorjahr wurden die bisher in der Spalte Marken, Lizenzen und übrige Rechte gezeigten immateriellen Vermögenswerte in Entwicklung erstmals zusammen mit den geleisteten Anzahlungen in einer Spalte dargestellt. Die Eröffnungsbuchwerte des Vorjahres 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 Großbritannien, 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 2018 auf 4,7 Mio. € (Vorjahr 1,9 Mio. €).

Die Zugänge zum Konsolidierungskreis betreffen im Wesentlichen den Erwerb des Geschäftsbereichs Destination Management. Wir verweisen diesbezüglich auf den Abschnitt „Akquisitionen“.

Die Wertminderungen des Vorjahres betreffen eine Buchhaltungssoftware sowie eine Internetplattform im Segment Region Nord.

(15) Sachanlagen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Sachanlagevermögens im Geschäftsjahr 2018 ist in der folgenden Tabelle dargestellt.

Sachanlagen

| | Hotels inkl. Grundstücken | Sonstige Gebäude und Grundstücke | Flugzeuge |
|--|------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Mio. € | | | |
| Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | |
| Stand zum 1.10.2016 | 1.436,9 | 231,4 | 1.835,1 |
| 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 |
| Stand zum 30.9.2017 | 1.552,3 | 240,7 | 1.877,8 |
| Währungsangleichung | -23,9 | -0,4 | 28,8 |
| Zugänge Konsolidierungskreisänderung | 132,3 | 0,5 | - |
| Zugänge | 68,2 | 35,5 | 264,7 |
| Abgänge | -18,3 | -3,9 | -24,6 |
| Umgliederungen in zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | -46,6 | -0,9 | -5,4 |
| Umbuchungen | 112,9 | -2,5 | 43,9 |
| Stand zum 30.9.2018 | 1.776,9 | 269,0 | 2.185,2 |
| Abschreibungen und Wertminderungen | | | |
| Stand zum 1.10.2016 | -458,0 | -76,0 | -633,1 |
| 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 | - |
| Stand zum 30.9.2017 | -511,5 | -75,6 | -670,6 |
| Währungsangleichung | 3,1 | -0,2 | -5,4 |
| Abschreibungen des laufenden Jahres | -44,6 | -2,6 | -115,2 |
| Wertminderungen | -3,4 | - | - |
| Abgänge | 4,8 | 3,5 | 21,1 |
| Umgliederungen in zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | 45,9 | - | - |
| Umbuchungen | -8,4 | - | - |
| Stand zum 30.9.2018 | -514,1 | -74,9 | -770,1 |
| Buchwerte – Stand zum 30.9.2017 | 1.040,8 | 165,1 | 1.207,2 |
| Buchwerte – Stand zum 30.9.2018 | 1.262,8 | 194,1 | 1.415,1 |

| Kreuzfahrtschiffe | Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung | Anlagen im Bau | Geleistete Anzahlungen | Gesamt |
|-------------------|---|----------------|---------------------------|-----------------|
| 894,5 | 1.138,8 | 158,1 | 210,1 | 5.904,9 |
| -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 |
| 1.129,4 | 1.195,3 | 193,9 | 425,2 | 6.614,6 |
| -6,7 | -15,9 | -4,5 | 9,1 | -13,5 |
| - | 11,9 | - | - | 144,7 |
| 8,9 | 98,6 | 318,1 | 220,8 | 1.014,8 |
| -4,9 | -57,0 | -0,5 | -145,4 | -254,6 |
| - | -4,9 | -1,9 | - | -59,7 |
| 204,8 | 31,8 | -360,5 | -30,4 | - |
| 1.331,5 | 1.259,8 | 144,6 | 479,3 | 7.446,3 |
| -220,2 | -803,3 | 0,2 | - | -2.190,4 |
| 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 |
| -269,3 | -834,1 | 0,2 | - | -2.360,9 |
| 0,9 | 11,8 | - | - | 10,2 |
| -72,8 | -91,0 | - | - | -326,2 |
| - | -2,1 | - | - | -5,5 |
| 4,9 | 51,4 | - | - | 85,7 |
| - | 3,7 | - | - | 49,6 |
| - | 8,4 | - | - | - |
| -336,3 | -851,9 | 0,2 | - | -2.547,1 |
| 860,1 | 361,2 | 194,1 | 425,2 | 4.253,7 |
| 995,2 | 407,9 | 144,8 | 479,3 | 4.899,2 |

Die Zugänge aus Konsolidierungskreisänderungen betreffen im Wesentlichen den Zugang von Hotelgesellschaften. Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf den Abschnitt „Akquisitionen“.

Im Geschäftsjahr wurden Anzahlungen in Höhe von 29,2 Mio. € (Vorjahr 33,2 Mio. €) auf den Erwerb von Kreuzfahrtschiffen und 163,0 Mio. € (Vorjahr 252,4 Mio. €) auf den Erwerb von Flugzeugen geleistet.

Das Kreuzfahrtschiff Marella Explorer ging im Berichtsjahr mit einem Buchwert von 202,2 Mio. € zunächst als Anlage im Bau zu. Nach Indienststellung wurde das Kreuzfahrtschiff entsprechend umgegliedert. Im Vorjahr wurde unter den Anlagen im Bau mit 228,6 Mio. € der Zugang der Marella Discovery 2 ausgewiesen. Beide Schiffe werden im Segment Kreuzfahrten genutzt.

Weitere Zugänge zu den Anlagen im Bau betreffen mit 63,0 Mio. € (Vorjahr 92,1 Mio. €) Investitionen in Hotelanlagen des Segments Hotels & Resorts.

Im Berichtsjahr wurden fünf Flugzeuge erworben.

Unterjährig wurde eine Hotelanlage in die zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerte umgebucht. Die Veräußerung der Anlage erfolgte noch vor dem Geschäftsjahresende. Weiterhin wurden zwei Flugzeugrumpfe als zur Veräußerung bestimmt klassifiziert und entsprechend umgegliedert.

Im Geschäftsjahr 2018 wurden Fremdkapitalkosten in Höhe von 2,2 Mio. € (Vorjahr 4,0 Mio. €) als Teil der Anschaffungs- und Herstellungskosten aktiviert. Der zugrunde gelegte Finanzierungskostensatz von aktivierten Fremdkapitalkosten beträgt 3,40 % p.a. für das Geschäftsjahr 2018 und 3,75 % p.a. für das Vorjahr.

Der Buchwert des Sachanlagevermögens, das Eigentumsbeschränkungen unterliegt oder als Sicherheit verpfändet ist, beträgt zum Bilanzstichtag 535,2 Mio. € (Vorjahr 553,8 Mio. €).

FINANZIERUNGSLEASING

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

Zusammensetzung der gemieteten Vermögenswerte

| Mio. € | Nettobuchwerte | |
|--|----------------|----------------|
| | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
| Sonstige Gebäude und Grundstücke | 5,5 | 16,4 |
| Flugzeuge | 1.060,4 | 906,6 |
| Kreuzfahrtschiffe | 189,7 | 209,0 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 34,6 | 26,1 |
| Gesamt | 1.290,2 | 1.158,1 |

Bei Flugzeugfinanzierungsleasingverträgen bestehen Ankaufsrechte für den Leasingnehmer zu festgelegten Restwerten.

Die Summe aller in Zukunft zu leistenden Zahlungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen beträgt 1.530,4 Mio. € (Vorjahr 1.420,7 Mio. €). Für die geleasten Vermögenswerte haben Konzerngesellschaften wie im Vorjahr keine Restwertgarantien übernommen.

Überleitung der zukünftig zu leistenden Leasingraten zu den Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen

| Mio. € | 30.9.2018 | | | | 30.9.2017 | | | |
|---|--------------|-----------|--------------|---------|--------------|-----------|--------------|---------|
| | 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 | 139,3 | 588,1 | 803,0 | 1.530,4 | 128,2 | 513,1 | 779,4 | 1.420,7 |
| Zinsanteil | 34,1 | 105,6 | 48,0 | 187,7 | 32,0 | 107,8 | 54,4 | 194,2 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen | 105,2 | 482,5 | 755,0 | 1.342,7 | 96,2 | 405,3 | 725,0 | 1.226,5 |

(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 unter Textziffer 47 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 % | |
|---|---|--------------------|-----------|-----------------------|-----------|
| | | 30.9.2018 | 30.9.2017 | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
| Assoziierte Unternehmen | | | | | |
| Sunwing Travel Group Inc., Toronto, Kanada | Veranstalter & Hotel-Betriebsgesellschaft | 49,0 | 49,0 | 25,0 | 25,0 |
| Gemeinschaftsunternehmen | | | | | |
| 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 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 Sunwing im September 2016 beinhaltet Sunwing rechtlich auch das Hotelbetriebsgeschäft mit einer Kette von luxuriösen Strandresorts und -hotels in der Karibik und Mexiko. Das Hotelbetriebsgeschäft von 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 GmbH 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. TUI Cruises GmbH bedient 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. Die relevanten Aktivitäten der TUI Russia werden gemeinschaftlich von der TUI Group und der Oscrivia Limited bestimmt, sodass die TUI Russia als Gemeinschaftsunternehmen einzustufen ist.

Nach dem Abschlussstichtag wurde durch eine Kapitalerhöhung, an der TUI Group nicht teilgenommen hat, der Anteil des TUI Konzerns auf 10 % reduziert.

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., Toronto, Kanada | |
|---|---|--------------------|
| Mio. € | 30.9.2018/ 2018 | 30.9.2017/ 2017 |
| Langfristige Vermögenswerte | 1.186,3 | 1.061,9 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 545,9 | 471,9 |
| Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | 598,5 | 570,4 |
| Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | 596,1 | 511,7 |
| Umsatzerlöse | 1.941,6 | 2.022,6 |
| Gewinn/Verlust* | 77,5 | 67,7 |
| Sonstiges Ergebnis | 12,5 | -35,8 |
| Gesamtergebnis | 90,0 | 31,9 |

* Ausschließlich aus fortzuführenden Geschäftsbereichen.

Zusammengefasste Finanzinformationen wesentlicher Gemeinschaftsunternehmen

| Mio. € | Riu Hotels S.A., Palma de Mallorca, Spanien | | TUI Cruises GmbH, Hamburg, Deutschland | | Togebi Holdings Limited, Nikosia, Zypern | |
|---|--|--------------------|---|--------------------|---|--------------------|
| | 30.9.2018/ 2018 | 30.9.2017/ 2017 | 30.9.2018/ 2018 | 30.9.2017/ 2017 | 30.9.2018/ 2018 | 30.9.2017/ 2017 |
| Langfristige Vermögenswerte | 844,8 | 757,1 | 2.799,3 | 2.542,5 | 3,4 | 3,5 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 148,3 | 129,8 | 217,9 | 193,7 | 64,4 | 57,1 |
| davon Finanzmittel | 61,1 | 67,4 | 117,0 | 109,4 | 15,4 | 10,7 |
| Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | 25,9 | 18,1 | 1.707,0 | 1.393,0 | 109,7 | 102,0 |
| davon finanzielle Verbindlichkeiten | 0,5 | 5,6 | 1.707,0 | 1.392,5 | 109,0 | 102,0 |
| Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten | 56,8 | 106,4 | 623,6 | 657,6 | 94,6 | 75,1 |
| davon finanzielle Verbindlichkeiten | 4,9 | 42,3 | 157,4 | 200,0 | 56,9 | 49,3 |
| Umsatzerlöse | 292,7 | 316,7 | 1.246,4 | 1.052,5 | 436,6 | 259,8 |
| Planmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 20,4 | 22,7 | 86,1 | 71,8 | 1,6 | 1,5 |
| Zinserträge | 0,6 | 0,3 | 0,1 | – | – | – |
| Zinsaufwendungen | 1,1 | 0,8 | 43,3 | 32,3 | 5,8 | 5,3 |
| Ertragsteuern | 22,8 | 32,3 | 0,1 | –0,1 | 0,3 | – |
| Gewinn/Verlust* | 102,2 | 105,5 | 362,5 | 271,8 | –17,0 | –10,5 |
| Sonstiges Ergebnis | 47,7 | 25,1 | 38,6 | 14,0 | – | – |
| Gesamtergebnis | 149,9 | 130,6 | 401,1 | 285,8 | –17,0 | –10,5 |

* Ausschließlich aus fortzuführenden Geschäftsbereichen.

Der TUI Konzern hat im Geschäftsjahr 2018 Dividenden von TUI Cruises in Höhe von 200,0 Mio. € und von den Gemeinschaftsunternehmen insgesamt 227,5 Mio. € vereinnahmt (Vorjahr 117,5 Mio. €, darin 90,0 Mio. € von TUI Cruises). Im Geschäftsjahr 2018 wurden 2,0 Mio. € Dividenden von der Sunwing Travel Group vereinnahmt (Vorjahr keine). Von den assoziierten Unternehmen wurden insgesamt 3,5 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €) vereinnahmt.

Zusätzlich zu den für den TUI Konzern wesentlichen assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen hält die TUI AG Anteile an weiteren nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten 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

| Mio. € | Sunwing Travel Group Inc., Toronto, Kanada | | Übrige, unwesentliche assoziierte Unternehmen | | Assoziierte Unternehmen, gesamt | |
|-----------------------------------|---|-------------|--|-------------|------------------------------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Anteil der TUI am Gewinn/Verlust* | 38,0 | 33,2 | 3,4 | 2,5 | 41,4 | 35,7 |
| sonstigen Ergebnis | 5,1 | –17,5 | –1,5 | –2,8 | 3,6 | –20,3 |
| Gesamtergebnis | 43,1 | 15,7 | 1,9 | –0,3 | 45,0 | 15,4 |

* Ausschließlich aus fortzuführenden Geschäftsbereichen.

Anteilige Finanzinformationen wesentlicher und nicht wesentlicher Gemeinschaftsunternehmen

| Mio. € | Riu Hotels S.A., Palma de Mallorca, Spanien | | TUI Cruises GmbH, Hamburg, Deutschland | | Togebi Holdings Limited, Nikosia, Zypern | | Übrige, unwesentliche Gemeinschafts- unternehmen | | Gemeinschafts- unternehmen, gesamt | |
|--------------------------------------|---|-------------|---|--------------|---|----------|--|--------------|---------------------------------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Anteil der TUI am Gewinn/Verlust* | 50,1 | 51,7 | 181,2 | 135,9 | – | – | 24,4 | 29,0 | 255,7 | 216,6 |
| sonstigen Ergebnis | 23,4 | 12,4 | 19,3 | 7,0 | – | – | –3,8 | –45,2 | 38,9 | –25,8 |
| Gesamtergebnis | 73,5 | 64,1 | 200,5 | 142,9 | – | – | 20,6 | –16,2 | 294,6 | 190,8 |

* Ausschließlich aus fortzuführenden Geschäftsbereichen.

Nettovermögenswerte der wesentlichen assoziierten Unternehmen

| Mio. € | Sunwing Travel Group Inc., Toronto, Kanada |
|--|---|
| Nettovermögenswerte zum 1.10.2016 | 419,8 |
| Gewinn/Verlust | 67,7 |
| Sonstige Ergebnisse | –9,3 |
| Dividenden | – |
| Kapitalerhöhung | – |
| Wechselkurseffekte | –26,6 |
| Konsolidierungseffekte | – |
| Nettovermögenswerte zum 30.9.2017 | 451,6 |
| Gewinn/Verlust | 77,5 |
| Sonstige Ergebnisse | – |
| Dividenden | –4,1 |
| Kapitalerhöhung | – |
| Wechselkurseffekte | 12,5 |
| Konsolidierungseffekte | – |
| Nettovermögenswerte zum 30.9.2018 | 537,5 |

Überleitung auf den Buchwert der assoziierten Unternehmen in der Konzernbilanz

| Mio. € | Sunwing Travel Group Inc., Toronto, Kanada | Übrige, unwesentliche assoziierte Unternehmen | Assoziierte Unternehmen, gesamt |
|--|---|---|------------------------------------|
| Anteil der TUI AG in % zum 30.9.2017 | 49,0 | – | – |
| Anteil der TUI AG an den Nettovermögenswerten zum 30.9.2017 | 221,3 | 49,3 | 270,6 |
| Geschäfts- oder Firmenwert zum 30.9.2017 | 51,4 | 4,0 | 55,4 |
| Buchwert zum 30.9.2017 | 272,7 | 53,3 | 326,0 |
| Anteil der TUI AG in % zum 30.9.2018 | 49,0 | – | – |
| Anteil der TUI AG an den Nettovermögenswerten zum 30.9.2018 | 263,4 | 66,5 | 329,9 |
| Geschäfts- oder Firmenwert zum 30.9.2018 | 50,4 | 7,0 | 57,4 |
| Buchwert zum 30.9.2018 | 313,8 | 73,5 | 387,3 |

Nettovermögenswerte der wesentlichen Gemeinschaftsunternehmen

| Mio. € | Riu Hotels S. A., Palma de Mallorca, Spanien | TUI Cruises GmbH, Hamburg, Deutschland | Togebi Holdings Limited, Nikosia, Zypern |
|--|---|---|---|
| Nettovermögenswerte zum 1.10.2016 | 656,3 | 579,2 | -113,5 |
| Gewinn/Verlust | 105,5 | 271,9 | -10,5 |
| Sonstige Ergebnisse | 38,2 | 14,3 | - |
| Dividenden | -26,0 | -180,0 | - |
| Wechselkurseffekte | -13,0 | - | 7,5 |
| Nettovermögenswerte zum 30.9.2017 | 761,0 | 685,4 | -116,5 |
| Gewinn/Verlust | 102,2 | 362,5 | -17,0 |
| Sonstige Ergebnisse | 45,8 | 38,6 | - |
| Dividenden | - | -400,0 | - |
| Wechselkurseffekte | 1,4 | - | -3,0 |
| Nettovermögenswerte zum 30.9.2018 | 910,4 | 686,5 | -136,5 |

Überleitung auf den Buchwert der Gemeinschaftsunternehmen in der Konzernbilanz

| Mio. € | Riu Hotels S. A., Palma de Mallorca, Spanien | TUI Cruises GmbH, Hamburg, Deutschland | Togebi Holdings Limited, Nikosia, Zypern | Übrige, unwesentliche Gemeinschafts- unternehmen | Gemeinschafts- unternehmen, gesamt |
|---|---|---|---|--|---------------------------------------|
| Anteil der TUI AG in % zum 30.9.2017 | 49,0 | 50,0 | 25,0 | - | - |
| Anteil der TUI AG an den 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 zum 30.9.2017 | 1,7 | - | 20,7 | 16,4 | 38,8 |
| Buchwert zum 30.9.2017 | 374,6 | 342,7 | - | 262,9 | 980,2 |
| Anteil der TUI AG in % zum 30.9.2018 | 49,0 | 50,0 | 25,0 | - | - |
| Anteil der TUI AG an den Nettovermögenswerten zum 30.9.2018 | 446,1 | 343,3 | -34,1 | 243,8 | 999,1 |
| Nicht erfasste anteilige Verluste | - | - | 13,0 | - | 13,0 |
| Geschäfts- oder Firmenwert zum 30.9.2018 | 1,7 | - | 21,1 | 14,4 | 37,2 |
| Buchwert zum 30.9.2018 | 447,8 | 343,3 | - | 258,2 | 1.049,3 |

NICHT ERFASSTE VERLUSTE VON GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN

Die nicht erfassten kumulierten Verluste stiegen um 4,5 Mio. € auf 13,0 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 IM ZUSAMMENHANG MIT DEN ANTEILEN AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN UND GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN

Zugunsten assoziierter Unternehmen bestehen zum 30. September 2018 Eventualschulden in Höhe von 34,6 Mio. € (Vorjahr 33,9 Mio. €), zugunsten von Gemeinschaftsunternehmen in Höhe von 22,9 Mio. € (Vorjahr 73,2 Mio. €). Gegenüber Gemeinschaftsunternehmen bestehen zudem finanzielle Verpflichtungen aus Investitionen in Höhe von 272,7 Mio. € (Vorjahr 613,2 Mio. €).

(17) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte

| | | 30.9.2018 | | 30.9.2017 | |
|--|--------------|--------------------------|--------------|--------------------------|--------|
| | | Restlaufzeit über 1 Jahr | Gesamt | Restlaufzeit über 1 Jahr | Gesamt |
| Mio. € | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | – | 549,0 | – | 431,4 | |
| Kreditforderungen und Ausleihungen | 93,6 | 135,7 | 97,9 | 142,7 | |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte | 194,1 | 584,9 | 113,9 | 432,2 | |
| Gesamt | 287,7 | 1.269,6 | 211,8 | 1.006,3 | |

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 |
| Stand zum 30.9.2018 | | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 548,9 | 185,8 | 92,1 | 65,3 | 12,4 | 16,0 |
| Kreditforderungen und Ausleihungen | 135,6 | 3,8 | 3,8 | – | – | – |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte | 133,6 | 8,3 | 4,0 | 0,3 | 0,5 | 3,5 |
| Gesamt | 818,1 | 197,9 | 99,9 | 65,6 | 12,9 | 19,5 |
| Stand zum 30.9.2017 | | | | | | |
| 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 |
| Gesamt | 745,1 | 204,0 | 137,4 | 40,4 | 13,7 | 12,5 |

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

Zum 30. September 2018 waren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte in Höhe von 96,6 Mio. € (Vorjahr 76,0 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. € | 30.9.2018 | | | 30.9.2017 | | |
|---|---------------------|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| | Brutto- buchwert | Wertberich- tigungen | Netto- buchwert | Brutto- buchwert | Wertberich- tigungen | Netto- buchwert |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte | | | | | | |
| Nicht überfällig | 639,8 | 19,6 | 620,2 | 559,4 | 18,3 | 541,1 |
| Überfällig weniger als 30 Tage | 102,6 | 2,7 | 99,9 | 151,1 | 13,7 | 137,4 |
| Überfällig zwischen 30 und 90 Tagen | 69,7 | 4,1 | 65,6 | 48,5 | 8,1 | 40,4 |
| Überfällig zwischen 91 und 180 Tagen | 15,2 | 2,3 | 12,9 | 15,7 | 2,0 | 13,7 |
| Überfällig mehr als 180 Tage | 87,4 | 67,9 | 19,5 | 46,4 | 33,9 | 12,5 |
| Gesamt | 914,7 | 96,6 | 818,1 | 821,1 | 76,0 | 745,1 |

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. € | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| Wertberichtigungen zu Beginn der Periode | 76,0 | 62,7 |
| Zugänge | 33,4 | 26,4 |
| Abgänge | 13,1 | 12,4 |
| Sonstige Wertänderung | 0,3 | -0,7 |
| Wertberichtigungen zum Ende der Periode | 96,6 | 76,0 |

Im Geschäftsjahr 2018 ergaben sich wie im Vorjahr keine wesentlichen Zahlungszuflüsse aus wertgeminderten verzinslichen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Vermögenswerten.

(18) Geleistete touristische Anzahlungen

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

(19) Latente Ertragsteueransprüche

Bilanzierte aktive und passive latente Steuern nach Sachverhalten

| Mio. € | 30.9.2018 | | 30.9.2017 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Aktivisch | Passivisch | Aktivisch | Passivisch |
| Finanzierungsleasingtransaktionen | 2,2 | – | 2,2 | – |
| Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei Sachanlagen und sonstigen langfristigen Vermögenswerten | 40,6 | 253,2 | 50,6 | 210,1 |
| Ansatzunterschiede bei Forderungen und sonstigen Vermögenswerten | 4,4 | 41,2 | 60,5 | 114,8 |
| Bewertung von Finanzinstrumenten | 5,6 | 110,9 | 22,3 | 22,5 |
| Bewertung von Pensionsrückstellungen | 156,7 | 12,5 | 183,3 | 5,6 |
| Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei übrigen Rückstellungen | 68,2 | 2,2 | 71,2 | 17,0 |
| Sonstige Transaktionen | 43,4 | 58,2 | 58,3 | 61,8 |
| Aktivierbare Steuerersparnisse aus zukünftig realisierbaren Verlustvorträgen | 198,3 | – | 198,1 | – |
| Saldierung aktiver und passiver latenter Steuern | –293,7 | –293,7 | –322,8 | –322,8 |
| Bilanzansatz | 225,7 | 184,5 | 323,7 | 109,0 |

Von den latenten Ertragsteueransprüchen realisieren sich 218,8 Mio. € (Vorjahr 311,6 Mio. €) in mehr als zwölf Monaten. Von den latenten Ertragsteuerverbindlichkeiten realisieren sich 114,8 Mio. € (Vorjahr 57,3 Mio. €) in mehr als zwölf Monaten.

Auf abzugsfähige temporäre Differenzen in Höhe von 191,4 Mio. € (Vorjahr 315,7 Mio. €) werden keine latenten Steueransprüche angesetzt.

Keine latenten Steuerverbindlichkeiten wurden für temporäre Differenzen in Höhe von 66,7 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. € | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
|---|----------------|----------------|
| Angesetzte Verlustvorträge | 1.061,5 | 998,2 |
| Nicht angesetzte Verlustvorträge | 4.773,0 | 4.654,5 |
| davon innerhalb eines Jahres verfallbare Verlustvorträge | 2,3 | 3,8 |
| davon in 2 bis 5 Jahren verfallbare Verlustvorträge | 61,0 | 89,8 |
| davon in mehr als 5 Jahren verfallbare Verlustvorträge (ohne unverfallbare Verlustvorträge) | – | – |
| Unverfallbare Verlustvorträge | 4.709,7 | 4.560,9 |
| Gesamtsumme noch nicht genutzter Verlustvorträge | 5.834,5 | 5.652,7 |

Verlustvorträge aus deutschen Gesellschaften enthalten den kumulierten Betrag aus Gewerbe- und Körperschaftsteuer sowie Zinsvorträge aus der Zinsschrankenregelung. Potenzielle Steuerersparnisse in Höhe von insgesamt 925,6 Mio. € (Vorjahr 900,1 Mio. €) wurden nicht aktiviert, da die Nutzung der zugrunde liegenden Verlustvorträge als in absehbarer Zeit nicht wahrscheinlich eingeschätzt wurde.

Es ergaben sich im Geschäftsjahr 2018 Steuererminderungen von 6,4 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €) aus der Nutzung von Verlustvorträgen, die bislang als nicht realisierbar eingeschätzt wurden und für die somit zum 30. September 2017 kein Vermögenswert für die daraus möglichen Steuerersparnisse angesetzt wurde. Wie im Vorjahr wurden keine Steuererminderungen durch Verlustrückträge realisiert.

Entwicklung der aktiven latenten Steuern aus Verlustvorträgen

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Aktivierte Steuerersparnisse zu Beginn der Periode | 198,1 | 211,5 |
| Nutzung von Verlustvorträgen | -34,7 | -38,7 |
| Aktivierung von erwarteten Steuerersparnissen aus Verlustvorträgen | 35,6 | 27,9 |
| Wertberichtigung auf aktivierte Steuerersparnisse aus Verlustvorträgen | -0,3 | -2,9 |
| Umgliederung in den aufgegebenen Geschäftsbereich | - | - |
| Währungsangleichung und sonstige Effekte | -0,4 | 0,3 |
| Aktivierte Steuerersparnisse zum Ende der Periode | 198,3 | 198,1 |

Der aktivierte latente Steueranspruch aus temporären Differenzen und aus als nutzbar eingeschätzten Verlustvorträgen in Höhe von 1,7 Mio. € (Vorjahr 4,0 Mio. €) ist auch bei Gesellschaften, die im Berichtsjahr oder im Vorjahr Verluste erleiden, durch künftig erwartete zu versteuernde Ergebnisse gedeckt.

(20) Vorräte

Vorräte

| Mio. € | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Flugzeigersatzteile und Verbrauchsgüter | 37,0 | 32,1 |
| Zum Verkauf verfügbare Immobilien | 33,6 | 33,4 |
| Verbrauchsgüter in Hotels | 15,8 | 17,2 |
| Sonstige Vorräte | 32,1 | 27,5 |
| Gesamt | 118,5 | 110,2 |

Im Geschäftsjahr wurden Vorräte in Höhe von 557,8 Mio. € (Vorjahr 541,1 Mio. €) als Aufwand erfasst.

(21) Finanzmittel

Finanzmittel

| Mio. € | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Guthaben bei Kreditinstituten | 2.520,8 | 2.486,1 |
| Kassenbestand und Schecks | 27,2 | 30,0 |
| Gesamt | 2.548,0 | 2.516,1 |

Die Finanzmittel unterliegen zum 30. September 2018 mit 199,2 Mio. € Verfügungsbeschränkungen (Vorjahr 261,0 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 79,0 Mio. € auf einem Bankkonto hinterlegt. Der TUI Konzern kann über diese Finanzmittel nur verfügen, wenn alternative Sicherheiten gestellt werden.

Des Weiteren entfallen 116,5 Mio. € (Vorjahr 116,5 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.

(22) Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 werden zwei Flugzeuigrümpfe als zur Veräußerung bestimmt ausgewiesen. Im Vorjahr wurden Hotelanlagen mit 5,0 Mio. € und Flugzeugvermögen mit 4,6 Mio. € als zur Veräußerung bestimmt ausgewiesen.

(23) 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 eine einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals beträgt rund 2,56 €. Da das Grundkapital in auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt ist, werden die Aktionärsdaten in einem Aktienregister geführt.

Das gezeichnete Kapital der TUI AG ist in den Handelsregistern der Amtsgerichte Berlin-Charlottenburg und Hannover eingetragen. Im Geschäftsjahr wurden 514.404 Belegschaftsaktien ausgegeben. Damit setzt sich das gezeichnete Kapital zum Ende des Geschäftsjahres aus 587.901.304 Aktien (Vorjahr 587.386.900 Aktien) zusammen. Es erhöhte sich um 1,3 Mio. € auf 1.502,9 Mio. €.

Die Hauptversammlung vom 13. Februar 2018 hat den Vorstand der TUI AG ermächtigt, eigene Aktien im Umfang von bis zu 5 % des Grundkapitals zu erwerben. Die Ermächtigung gilt bis zum 12. August 2019. Von der Möglichkeit, eigene Aktien zu erwerben, wurde in Höhe von 1,1 Mio. € 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 2018 unverändert zum Vorjahr über ein bedingtes Kapital von 150,0 Mio. €.

GENEHMIGTES KAPITAL

Auf der Hauptversammlung vom 13. Februar 2018 wurde ein genehmigtes Kapital zur Ausgabe von Belegschaftsaktien über 30,0 Mio. € beschlossen. Der Vorstand der TUI AG ist ermächtigt, dieses genehmigte Kapital bis zum 12. Februar 2023 einmal oder mehrmals durch die Ausgabe von Belegschaftsaktien gegen Bareinlage zu nutzen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden 514.404 neue Belegschaftsaktien ausgegeben, sodass das genehmigte Kapital zum Bilanzstichtag noch rund 28,7 Mio. € beträgt.

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 748,7 Mio. € (Vorjahr 745,4 Mio. €).

(24) 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 die Ausgabe von Belegschaftsaktien um insgesamt 5,5 Mio. € (Vorjahr 2,8 Mio. €).

(25) Gewinnrücklagen

Die TUI AG hat an ihre Aktionäre im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Dividende von 0,65 € je Stückaktie, insgesamt 381,8 Mio. € (Vorjahr 368,2 Mio. €), gezahlt. Die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter verminderten sich im Geschäftsjahr 2018 durch die Gewährung von Dividenden um 53,5 Mio. € (Vorjahr 87,2 Mio. €).

Aus der laufenden Bewertung der Ansprüche aus Aktienoptionsplänen, die mit Aktien bedient werden, resultierte im Berichtsjahr eine Verminderung des Eigenkapitals um 0,7 Mio. €. Angaben zu diesen langfristigen Anreizprogrammen werden im Abschnitt „Anteilsbasierte Vergütungen nach IFRS 2“ unter Textziffer 35 dargestellt.

Die als Erstkonsolidierung dargestellte Veränderung der Anteile nicht beherrschender Gesellschafter im abgelaufenen Geschäftsjahr ist im Wesentlichen auf die nicht beherrschenden Anteile der akquirierten Gesellschaften des Geschäftsbereichs Destination Management in Höhe von 3,0 Mio. € 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 in Höhe von –12,8 Mio. € aus der erfolgswirksamen Realisierung infolge des Verkaufs von zwei Hotelgesellschaften der RIUSA-II-Gruppe enthalten.

Der Anteil der Gewinne und Verluste aus Sicherungsinstrumenten, der als effektive Absicherung zukünftiger Zahlungsströme ermittelt wird, wird in Höhe von 429,7 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 Anstieg im Geschäftsjahr 2018 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.

(26) 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 983,4 Mio. € (Vorjahr 741,7 Mio. €). Unter Berücksichtigung des Gewinnvortrags von 814,0 Mio. € (Vorjahr 454,1 Mio. €) ergibt sich ein Bilanzgewinn von 1.797,4 Mio. € (Vorjahr 1.195,8 Mio. €). Der Hauptversammlung soll vorgeschlagen werden, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres für die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von 0,72 € je Stückaktie zu verwenden und den nach Abzug der Dividendensumme von 423,3 Mio. € verbleibenden Betrag von 1.374,1 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.

(27) 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.

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. € | 30.9.2018/ 2018 | 30.9.2017/ 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Kurzfristige Vermögenswerte | 223,9 | 272,7 |
| Langfristige Vermögenswerte | 1.569,3 | 1.400,8 |
| Kurzfristige Schulden | 104,6 | 110,1 |
| Langfristige Schulden | 88,8 | 29,3 |
| Umsatzerlöse | 843,7 | 852,5 |
| Gewinn/Verlust | 161,0 | 231,0 |
| Sonstige Ergebnisse | 11,0 | -19,8 |
| Mittelabfluss/ -zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit | 228,2 | 251,7 |
| Mittelabfluss/ -zufluss aus der Investitionstätigkeit | -126,1 | -147,5 |
| Mittelabfluss/ -zufluss aus der Finanzierungstätigkeit | -124,4 | -181,7 |
| Kumulierte nicht beherrschende Anteile | 628,4 | 591,2 |
| Nicht beherrschenden Gesellschaftern zugerechneter Gewinn/Verlust | 84,8 | 115,5 |
| Nicht beherrschenden Gesellschaftern zugewiesene Dividenden | 53,1 | 87,0 |

*Vorkonsolidierter Teilkonzernabschluss.

(28) 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 80,3 Mio. € (Vorjahr 85,4 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 würden. Aus diesem Grund ist eine Bilanzierung des Plans als leistungsorientierter Plan nicht möglich und der Plan wird daher nach den Vorgaben des IAS 19 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. Diese haben zum Bilanzstichtag einen Anteil von 71,6 % (Vorjahr 72,6 %) an der gesamten Verpflichtung des Konzerns. Die deutschen Pläne machen weitere 23,3 % (Vorjahr 22,5 %) der Verpflichtung aus.

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 aus unabhängigen Mitgliedern sowie 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.

Am 21. September 2018 hat TUI Group gegenüber den Mitgliedern die Schließung der wesentlichen Teile des TUI Group UK Pension Trust für die Ansammlung weiterer Ansprüche zum 31. Oktober 2018 bekanntgegeben. Ab dem 1. November 2018 werden damit die Rentensteigerungen auf bestehende Ansprüche aus dem Plan entsprechend den Regeln für unterschiedliche Rentenanwärter berechnet anstatt wie bisher entsprechend dem pensionsfähigen Gehalt. Als Folge verminderte sich die Versorgungsverpflichtung des TUI Group UK Pension Trust zum 21. September 2018 um 6,3 Mio. €. Dieser Betrag ist ergebniswirksam im Berichtsjahr als negativer nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand aufgrund einer Planänderung erfasst worden.

Damit stellen die vereinbarten Zahlungen zum Ausgleich der Unterdeckung zukünftig die wesentlichen Zahlungsverpflichtungen aus den Pensionsplänen in Großbritannien dar.

Die leistungsorientierten Pensionszusagen in Deutschland sind im Wesentlichen nicht kapitalgedeckt und die Verpflichtungen bilanziell entsprechend durch die Bildung von Rückstellungen erfasst. 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. Leistungen anderer Versorgungsträger wie der MER-Pensionskasse oder von Lebensversicherungen führen dabei teilweise zu einer Begrenzung der Höhe der Betriebsrentenzahlungen.

Wesentliche Pensionspläne in Deutschland

| Bezeichnung des Plans | Status |
|---|-------------|
| Versorgungsordnung TUI AG | Offen |
| Versorgungsordnung TUIfly GmbH | Offen |
| Versorgungsordnung TUI Deutschland GmbH | Geschlossen |
| Versorgungsordnung TUI Beteiligungs GmbH | Geschlossen |
| Versorgungsordnung TUI Immobilien Services GmbH | Geschlossen |

Für leistungsorientierte Pensionszusagen entstand im Konzern in der Berichtsperiode insgesamt ein Aufwand von 77,1 Mio. €.

Altersversorgungsaufwand für leistungsorientierte Pensionszusagen

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| Laufender Dienstzeitaufwand für in der Periode erbrachte Leistungen der Mitarbeiter | 68,1 | 76,3 |
| Ertrag aus Plankürzungen | 4,4 | 1,8 |
| Nettozinsaufwand auf die Nettoschuld aus leistungsorientierten Pensionsplänen | 19,5 | 15,7 |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand | -6,1 | -0,2 |
| Gesamt | 77,1 | 90,0 |

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. € | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
|---|------------------|----------------|
| | Gesamt | Gesamt |
| Barwert für ganz oder teilweise fondsgedeckte Versorgungszusagen | 2.760,6 | 2.892,3 |
| Marktwert des Vermögens externer Fonds | 2.701,1 | 2.631,3 |
| Unterdeckung der ganz oder teilweise fondsgedeckten Versorgungszusagen | 59,5 | 261,0 |
| Barwert der nicht fondsgedeckten Versorgungszusagen | 810,2 | 809,4 |
| Bilanziell erfasste Verpflichtung aus leistungsorientierten Pensionsplänen | 869,7 | 1.070,4 |
| davon | | |
| Pensionspläne mit Überdeckung in den sonstigen Vermögenswerten | 125,1 | 57,0 |
| Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 994,8 | 1.127,4 |
| davon kurzfristig | 32,6 | 32,7 |
| davon langfristig | 962,2 | 1.094,7 |

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 2018 sind in den sonstigen Vermögensgegenständen Überdeckungen in Höhe von 125,1 Mio. € (Vorjahr 57,0 Mio. €) ausgewiesen.

Entwicklung der Verpflichtung aus leistungsorientierten Pensionsplänen

| Mio. € | Barwert der Verpflichtung | Zeitwert des Planvermögens | Gesamt |
|--|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Stand zum 1.10.2017 | 3.701,7 | -2.631,3 | 1.070,4 |
| Laufender Dienstzeitaufwand | 68,1 | - | 68,1 |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand | -6,1 | - | -6,1 |
| Effekte aus Plankürzungen und Abgeltungen | -5,5 | 1,1 | -4,4 |
| Zinsaufwand (+)/Zinsertrag (-) | 85,3 | -65,8 | 19,5 |
| Gezahlte Renten | -156,2 | 125,8 | -30,4 |
| Eingezahlte Beträge des Arbeitgebers | - | -177,1 | -177,1 |
| Eingezahlte Beträge von Versorgungsberechtigten | 2,1 | -2,1 | - |
| Neubewertungen | -105,1 | 39,1 | -66,0 |
| davon aus der Änderung finanzieller Annahmen | -70,6 | - | -70,6 |
| davon aus der Änderung demografischer Annahmen | -38,2 | - | -38,2 |
| davon aus erfahrungsbedingten Anpassungen | 3,7 | - | 3,7 |
| davon Erträge aus dem Planvermögen, die nicht im Konzerngewinn / -verlust enthalten sind | - | 39,1 | 39,1 |
| Währungsdifferenzen | -15,6 | 9,9 | -5,7 |
| Übrige Änderungen | 2,1 | -0,7 | 1,4 |
| Stand zum 30.9.2018 | 3.570,8 | -2.701,1 | 869,7 |

Entwicklung der Verpflichtung aus leistungsorientierten Pensionsplänen

| Mio. € | Barwert der Verpflichtung | Zeitwert des Planvermögens | Gesamt |
|--|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Stand zum 1.10.2016 | 4.154,7 | -2.740,0 | 1.414,7 |
| 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 |
| Stand zum 30.9.2017 | 3.701,7 | -2.631,3 | 1.070,4 |

Der Barwert der Versorgungsverpflichtung verminderte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr im Wesentlichen durch Neubewertungseffekte aus Änderungen von Berechnungsparametern insbesondere aufgrund des leicht gestiegenen Zinsniveaus in Großbritannien um 130,9 Mio. € auf 3.570,8 Mio. €.

Das Fondsvermögen des TUI Konzerns erhöhte sich im gleichen Zeitraum im Wesentlichen durch eine im September geleistete Einmalzahlung von 50,0 Mio. £ (56,0 Mio. €) im Rahmen der Vereinbarung zum Ausgleich der Unterdeckung in Großbritannien um 69,8 Mio. € und setzt sich wie in der nachfolgenden Tabelle dargestellt zusammen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens am Bilanzstichtag

| Mio. € | 30.9.2018 | | 30.9.2017 | |
|--|---|----------------|---|--------------|
| | Marktpreisnotierung in einem aktiven Markt | | Marktpreisnotierung in einem aktiven Markt | |
| | ja | nein | ja | nein |
| Marktwert des Fondsvermögens zum Ende der Periode | 1.363,0 | 1.338,1 | 1.833,5 | 797,8 |
| davon Dividendenpapiere | 167,4 | 141,5 | 199,0 | 147,8 |
| davon Staatsanleihen | 20,4 | – | 41,9 | – |
| davon Unternehmensanleihen | 47,1 | – | 216,4 | – |
| davon Liability Driven Investments | 543,3 | – | 707,3 | – |
| davon Absolute Return Bonds | 411,7 | – | 517,4 | – |
| davon Immobilien | 169,8 | 39,7 | 108,9 | 14,9 |
| davon Wachstumsfonds | – | 252,6 | – | 143,1 |
| davon Versicherungspolizen | – | 121,5 | – | 119,7 |
| davon Versicherungsverbriefungen | – | 137,4 | – | 136,0 |
| davon Ausleihungen | – | 277,2 | – | 180,7 |
| davon Barmittel | – | 362,1 | – | 30,0 |
| davon Sonstiges | 3,3 | 6,1 | 42,6 | 25,6 |

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

Versicherungsmathematische Annahmen

| Prozentsatz p. a. | 30.9.2018 | | |
|-------------------|-------------|----------------|---------------|
| | Deutschland | Großbritannien | Übrige Länder |
| Rechnungszins | 1,7 | 2,8 | 1,2 |
| Gehaltstrend | 2,5 | 2,8 | 1,4 |
| Rententrend | 1,8 | 3,4 | 1,3 |

| 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 |

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 mit 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 wurden für die Ermittlung der Lebenserwartung die am 20. Juli 2018 veröffentlichten Heubeck-Tafeln 2018 G zugrunde gelegt. Aus der Anpassung der Sterbetafeln resultiert ein Neubewertungseffekt auf die Pensionsverpflichtung von 11,2 Mio. € gegenüber den im Vorjahr verwendeten Heubeck-Tafeln 2005 G. In Großbritannien finden die Basis-Sterbetafeln S2NxA Anwendung, die basierend auf einer von der Continuous Mortality Investigation (CMI) durchgeführten Untersuchung von 2017 an für die Zukunft erwartete Steigerungen der Lebenserwartung angepasst werden. Gegenüber den im Vorjahr verwendeten Annahmen aus der CMI 2016 ergibt sich ein Rückgang der Pensionsverpflichtung von 17,1 Mio. € im Berichtsjahr. Die Rentenanpassungsformeln sind stark von den jeweiligen Versorgungssystemen abhängig. So finden sich neben festen Steigerungsraten auch verschiedene inflationsabhängige Rentenanpassungsmechanismen in unterschiedlichen Ländern.

Auf Basis des derzeit beobachtbaren tatsächlichen Renteneintrittsalters der Mitarbeiter der deutschen Fluggesellschaft des Konzerns wurde im Berichtsjahr das für die Berechnung der Pensionsverpflichtung zugrunde gelegte erwartete Renteneintrittsalter für die betroffenen Pläne erhöht. Die Pensionsverpflichtung sank aufgrund dieses Neubewertungseffekts um 32,9 Mio. € im Vergleich zu dem Stand unter Verwendung der bislang verwendeten Parameter.

Veränderungen bei den genannten wesentlichen versicherungsmathematischen Annahmen würden zu den unten dargestellten Veränderungen des Verpflichtungsumfangs 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 2018 G mit Hilfe einer Senkung der Sterbewahrscheinlichkeit simuliert. In Großbritannien wird der auf Basis der Sterbetafeln ermittelten Lebenserwartung ein Jahr hinzugefügt.

Auswirkungen der Veränderung versicherungsmathematischer Annahmen auf die leistungsorientierte Verpflichtung

| Mio. € | 30.9.2018 | | 30.9.2017 | |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | + 50 Basispunkte | - 50 Basispunkte | + 50 Basispunkte | - 50 Basispunkte |
| Diskontierungszins | - 315,1 | + 360,3 | - 320,8 | + 368,2 |
| Gehaltssteigerung | + 17,0 | - 15,8 | + 26,9 | - 25,6 |
| Rentensteigerung | + 108,7 | - 103,9 | + 106,9 | - 109,6 |
| | + 1 Jahr | | + 1 Jahr | |
| Lebenserwartung | + 135,7 | - | + 142,3 | - |

Die gewichtete durchschnittliche Duration der leistungsorientierten Verpflichtungen betrug für den Gesamtkonzern 19,0 Jahre (Vorjahr 19,5 Jahre). In Großbritannien lag die gewichtete durchschnittliche Duration bei 19,8 Jahren (Vorjahr 20,7 Jahre), während sie in Deutschland 17,4 Jahre (Vorjahr 16,0 Jahre) betrug.

Das Fondsvermögen wird anhand der Marktwerte der angelegten Mittel zum 30. September 2018 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 113,5 Mio. € (Vorjahr 183,1 Mio. €) sowie Rentenzahlungen für nicht fondsgedeckte Pläne in Höhe von

32,6 Mio. € (Vorjahr 32,7 Mio. €) erwartet. Der erwartete Beitrag zu den Pensionsfonds umfasst im Wesentlichen die vereinbarte jährliche Zahlung von 81 Mio. GBP, die mit den Trustees zum Abbau der bestehenden Unterdeckung vereinbart ist. Die Zahlungen an die Leistungsempfänger erfolgen bei den fondsgedeckten Pensionsplänen 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 eine besondere Bedeutung zu. Aktien übertreffen Anleihen zwar üblicherweise unter Renditegesichtspunkten, führen aber auch zu einer höheren 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. Fondsgedeckte 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 Über- bzw. Unterdeckung.

(29) Sonstige Rückstellungen

Entwicklung der Rückstellungen im Geschäftsjahr 2018

| Mio. € | Stand zum 30.9.2017 | Erfolgsneutrale Veränderungen* | Verbrauch | Auflösung | Zuführung | Stand zum 30.9.2018 |
|--|------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Rückstellungen für Instandhaltungen | 615,4 | -1,6 | 95,7 | 11,6 | 163,1 | 669,6 |
| Rückstellungen für sonstige Personalkosten | 40,8 | -0,7 | 13,6 | 0,4 | 30,3 | 56,4 |
| Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen | 43,9 | - | 1,8 | - | 4,9 | 47,0 |
| Rückstellungen für sonstige Steuern | 35,2 | 4,4 | 0,9 | 6,4 | 11,1 | 43,4 |
| Risiken aus schwebenden Geschäften | 43,6 | -5,4 | 11,9 | 12,5 | 15,1 | 28,9 |
| Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten | 81,0 | -2,4 | 12,5 | 46,6 | 4,1 | 23,6 |
| Rückstellungen für Restrukturierung | 27,8 | 0,8 | 25,6 | 2,1 | 20,0 | 20,9 |
| Übrige Rückstellungen | 263,6 | -1,7 | 52,1 | 75,0 | 91,8 | 226,6 |
| Sonstige Rückstellungen | 1.151,3 | -6,6 | 214,1 | 154,6 | 340,4 | 1.116,4 |

*Umgliederungen, Übertragungen, Währungsangleichungen und Konsolidierungskreisänderungen.

Die Rückstellungen für externe Instandhaltungen betreffen im Wesentlichen vertragliche Verpflichtungen zur Wartung, Überholung und Reparatur von Flugzeugen, Triebwerken und bestimmten Komponenten aus Flugzeugmietverträgen. Die Bewertung dieser Rückstellungen basiert auf den erwarteten Kosten des jeweils nächsten Wartungsereignisses, die unter Berücksichtigung von aktuellen Preisen, erwarteten Preissteigerungen und Datenblättern der Hersteller geschätzt werden. Entsprechend der einzelvertraglichen Regelung und dem Flugzeugmodell erfolgen die Zuführungen ratierlich auf Basis der Flugstunden, der Zahl der Flüge oder der Länge des vollständigen Überholungszyklus.

Die Personalrückstellungen enthalten Rückstellungen für Jubiläumsgelder sowie Rückstellungen für anteilsbasierte Vergütungspläne mit Barausgleich gemäß IFRS 2. Angaben zu diesen langfristigen Anreizprogrammen werden unter Textziffer 35, „Anteilsbasierte Vergütungen nach IFRS 2“, dargestellt.

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

In den Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften werden u. a. unvorteilhafte Miet- und Leasingverträge erfasst.

Die Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten bestehen für anhängige Rechtsverfahren. Zu weiteren Erläuterungen zu Rechtsstreitigkeiten wird auf Textziffer 33 verwiesen.

Restrukturierungsrückstellungen umfassen Abfindungszahlungen an Mitarbeiter sowie Zahlungen für die vorzeitige Kündigung von Mietverhältnissen und betreffen insbesondere Restrukturierungsprojekte in Frankreich und in Schweden, für die detaillierte formale Restrukturierungspläne erstellt und den betroffenen Parteien mitgeteilt wurden. Die zum Bilanzstichtag bestehenden Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen in Höhe von 20,9 Mio. € (Vorjahr 27,8 Mio. €) entfallen zum überwiegenden Teil auf Leistungen gegenüber Arbeitnehmern anlässlich der Beendigung des Arbeitsverhältnisses.

In den sonstigen übrigen Rückstellungen ist eine Vielzahl unterschiedlicher Rückstellungen enthalten, von denen jede einzelne Position für sich keinen signifikanten Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des TUI Konzerns hat. Unter anderem sind hier Ausgleichsansprüche von Kunden sowie Rückstellungen für Zinsen enthalten.

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

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 2,2 Mio. € (Vorjahr 3,7 Mio. €), der als Zinsaufwand ausgewiesen ist.

Fristigkeiten der sonstigen Rückstellungen

| Mio. € | 30.9.2018 | | 30.9.2017 | |
|--|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| | Restlaufzeit über 1 Jahr | Gesamt | Restlaufzeit über 1 Jahr | Gesamt |
| Rückstellungen für Instandhaltungen | 559,2 | 669,6 | 523,5 | 615,4 |
| Rückstellungen für sonstige Personalkosten | 38,9 | 56,4 | 23,7 | 40,8 |
| Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen | 43,2 | 47,0 | 39,4 | 43,9 |
| Rückstellungen für sonstige Steuern | 27,5 | 43,4 | 28,6 | 35,2 |
| Risiken aus schwebenden Geschäften | 10,0 | 28,9 | 13,4 | 43,6 |
| Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten | 5,6 | 23,6 | 55,8 | 81,0 |
| Rückstellungen für Restrukturierung | 0,2 | 20,9 | 0,2 | 27,8 |
| Übrige Rückstellungen | 83,5 | 226,6 | 116,8 | 263,6 |
| Sonstige Rückstellungen | 768,1 | 1.116,4 | 801,4 | 1.151,3 |

(30) Finanzschulden

Finanzschulden

| Mio. € | 30.9.2018 | | | | 30.9.2017 | | | |
|---|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| | Restlaufzeit | | | Gesamt | Restlaufzeit | | | Gesamt |
| Bis 1 Jahr | 1–5 Jahre | Über 5 Jahre | Bis 1 Jahr | | 1–5 Jahre | Über 5 Jahre | | |
| Anleihen | – | 296,8 | – | 296,8 | – | 295,8 | – | 295,8 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 64,1 | 368,6 | 347,8 | 780,5 | 46,2 | 180,4 | 154,7 | 381,3 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen | 105,2 | 482,5 | 755,0 | 1.342,7 | 96,2 | 405,3 | 725,0 | 1.226,5 |
| Sonstige Finanzschulden | 22,9 | – | – | 22,9 | 29,5 | – | – | 29,5 |
| Gesamt | 192,2 | 1.147,9 | 1.102,8 | 2.442,9 | 171,9 | 881,5 | 879,7 | 1.933,1 |

Die langfristigen Finanzschulden nahmen zum Bilanzstichtag im Vergleich zum 30. September 2017 um 489,5 Mio. € auf 2.250,7 Mio. € zu. Wesentlicher Grund hierfür ist die Begebung eines Schuldscheindarlehens, welches unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ausgewiesen wird. Das im Juli 2018 platzierte Schuldscheindarlehen hat ein Volumen von 425 Mio. €, aufgeteilt in drei Tranchen mit Laufzeiten von fünf Jahren, sieben Jahren und zehn Jahren. Des Weiteren stiegen die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen, primär aufgrund der Erneuerung und Modernisierung der Flugzeugflotte, an.

Überleitung der Finanzschulden

| Mio. € | Anleihen | Kurzfristige Verbindlich- keiten gegen- über Kredit- instituten | Langfristige Verbindlich- keiten gegen- über Kredit- instituten | Verbindlich- keiten aus Finanzie- rungsleasing- verträgen | Sonstige Finanz- schulden | Summe Finanz- schulden |
|---|--------------|---|---|---|---------------------------------|------------------------------|
| Stand zum 1.10.2017 | 295,8 | 46,2 | 335,1 | 1.226,5 | 29,5 | 1.933,1 |
| Zahlungen der Periode | – | –14,1 | 398,6 | –106,5 | –6,6 | 271,4 |
| Änderungen Konsolidierungskreis | – | 8,0 | – | 1,0 | 0,7 | 9,7 |
| Wechselkursänderungen | – | –2,0 | 1,9 | 18,3 | 0,1 | 18,3 |
| Sonstige nicht zahlungswirksame Änderungen | 1,0 | 26,0 | –19,2 | 203,3 | –0,7 | 210,4 |
| Stand zum 30.9.2018 | 296,8 | 64,1 | 716,4 | 1.342,6 | 23,0 | 2.442,9 |

Markt- und Buchwert der begebenen Anleihe zum 30.9.2018

| Mio. € | 30.9.2018 | | | | | | 30.9.2017 | |
|--------------------|-----------|-------------------------|----------------------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Emittent | Nominalwert, initial | Nominalwert, ausstehend | Zinssatz % p. a. | Börsenwert | Buchwert | Börsenwert | Buchwert |
| Anleihe 2016/21 | TUI AG | 300,0 | 300,0 | 2,125 | 311,1 | 296,8 | 314,0 | 295,8 |
| Gesamt | | | | | 311,1 | 296,8 | 314,0 | 295,8 |

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%.

(31) Sonstige Verbindlichkeiten

| Mio. € | 30.9.2018 | | | 30.9.2017 | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Restlaufzeit | | Gesamt | Restlaufzeit | | Gesamt |
| | Bis 1 Jahr | 1–5 Jahre | | Bis 1 Jahr | 1–5 Jahre | |
| Übrige Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern | 255,9 | 24,2 | 280,1 | 238,7 | 22,8 | 261,5 |
| Übrige Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit | 51,4 | – | 51,4 | 49,4 | – | 49,4 |
| Übrige Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 48,0 | – | 48,0 | 26,6 | – | 26,6 |
| Sonstige übrige Verbindlichkeiten | 240,3 | 14,4 | 254,7 | 239,4 | 44,0 | 283,4 |
| Passive Rechnungsabgrenzungsposten | 78,8 | 64,8 | 143,6 | 43,9 | 83,4 | 127,3 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 674,4 | 103,4 | 777,8 | 598,0 | 150,2 | 748,2 |

(32) Haftungsverhältnisse

Zum 30. September 2018 bestanden Haftungsverhältnisse in Höhe von 118,7 Mio. € (Vorjahr 156,1 Mio. €). Haftungsverhältnisse sind nicht bilanzierte Eventualverbindlichkeiten, die in Höhe des am Bilanzstichtag geschätzten Erfüllungsbetrags ausgewiesen werden. Die Haftungsverhältnisse zum 30. September 2018 beinhalten vor allem Eventualverbindlichkeiten im Rahmen der Gewährung von Avalen zugunsten von Hotelaktivitäten. Der Rückgang von 37,4 Mio. € im Vergleich zum 30. September 2017 resultiert im Wesentlichen aus der Rückgabe sämtlicher für TUI Cruises GmbH ausgestellten Avalen.

(33) 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 2018 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 wahrscheinlichen finanziellen Belastungen aus bestehenden und drohenden Gerichts- oder Schiedsverfahren wurden wie in den vergangenen Jahren in angemessener Höhe Rückstellungen gebildet, denen zum Teil Leistungen aus Versicherungen gegenüberstehen.

(34) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Finanzielle Verpflichtungen aus operativen Miet-, Pacht- und Leasingverträgen

| Mio. € | 30.9.2018 | | | | | 30.9.2017 | | | | |
|---------------------------------|--------------|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| | 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 | 383,4 | 919,4 | 228,5 | 15,8 | 1.547,1 | 365,2 | 866,2 | 229,7 | – | 1.461,1 |
| Hotelanlagen | 229,8 | 353,0 | 83,0 | 9,4 | 675,2 | 237,9 | 413,6 | 66,9 | 10,0 | 728,4 |
| Reisebüros | 63,2 | 120,3 | 24,0 | 4,8 | 212,3 | 62,8 | 117,3 | 28,7 | 8,3 | 217,1 |
| Verwaltungsgebäude | 40,3 | 113,9 | 53,6 | 36,2 | 244,0 | 37,2 | 102,1 | 54,2 | 40,3 | 233,8 |
| Schiffe, Yachten und Motorboote | 1,0 | – | – | – | 1,0 | 27,1 | 2,1 | – | – | 29,2 |
| Sonstiges | 28,9 | 43,4 | 7,3 | 51,7 | 131,3 | 20,3 | 27,4 | 8,7 | 51,4 | 107,8 |
| Gesamt | 746,6 | 1.550,0 | 396,4 | 117,9 | 2.810,9 | 750,5 | 1.528,7 | 388,2 | 110,0 | 2.777,4 |

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 neun Jahren.

Der Anstieg der Verpflichtungen im Vergleich zum 30. September 2017 resultiert insbesondere aus gestiegenen Leasingverpflichtungen für Flugzeuge. Die Leasingzahlungen des Geschäftsjahres wurden durch höhere Leasingverpflichtungen aufgrund der Indienstellung neuer Flugzeuge sowie der Verlängerung von alten Verträgen überkompensiert. Die Hotelverpflichtungen reduzierten sich aufgrund geringerer Verlängerungen der Leasingverträge. Ein weiterer Rückgang resultiert aus Kurseffekten bei in türkischer Lira nominierten Fremdwährungsverpflichtungen.

Aus den unkündbaren Sub-Lease-Verträgen für Flugzeuge resultieren die folgenden erwarteten Einzahlungen.

Erwartete Mindestleasingeinnahmen aus operativen Leasingverträgen

| Mio. € | 30.9.2018 | | | | 30.9.2017 | | | |
|-----------|--------------|-----------|--------------|--------|--------------|-----------|--------------|--------|
| | Restlaufzeit | | | Gesamt | Restlaufzeit | | | Gesamt |
| | Bis 1 Jahr | 1–5 Jahre | Über 5 Jahre | | Bis 1 Jahr | 1–5 Jahre | Über 5 Jahre | |
| Flugzeuge | 32,3 | 56,9 | 51,5 | 140,7 | 28,0 | 63,6 | 58,9 | 150,5 |

Bestellobligo für Investitionen und übrige finanzielle Verpflichtungen

| Mio. € | 30.9.2018 | | | | 30.9.2017 | | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | 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 | 1.092,1 | 2.480,9 | 310,3 | 3.883,3 | 733,0 | 2.769,4 | 662,1 | 4.164,5 |
| Übrige finanzielle Verpflichtungen | 52,2 | 18,0 | – | 70,2 | 49,6 | 46,3 | – | 95,9 |
| Gesamt | 1.144,3 | 2.498,9 | 310,3 | 3.953,5 | 782,6 | 2.815,7 | 662,1 | 4.260,4 |

Das nahezu ausschließlich auf die Touristik entfallende Bestellobligo für Investitionen verminderte sich zum 30. September 2018 im Vergleich zum Vorjahr um 281,2 Mio. €. Ausschlaggebend hierfür war insbesondere die Auslieferung der Marella Explorer und zusätzlicher Flugzeuge. Weitere Rückgänge resultieren aus Vorauszahlungen für Flugzeuge und Flugzeugequipment, die teilweise durch neue Bestellungen für Kreuzfahrtschiffe und neue Verpflichtungen für Hotelprojekte kompensiert wurden.

(35) Anteilsbasierte Vergütungen nach IFRS 2

Alle zum 30. September 2018 bestehenden Ansprüche aus aktienbasierten Vergütungsprogrammen mit Ausnahme des Belegschaftsaktienprogramms oneShare werden als Vergütungen mit Barausgleich bilanziert.

Die folgenden aktienbasierten Vergütungsprogramme sind am 30. September 2018 bei der TUI Group aktiv.

LONG TERM INCENTIVE PLAN MIT ERGEBNIS JE AKTIE – PERFORMANCEFAKTOR (LTIP EPS)

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 einmal 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 ein Gesamtzielerreichungsgrad ermittelt und mit der vorläufigen Anzahl virtueller Aktien multipliziert.

50% des Zielerreichungsgrads ergeben sich aus dem von der TUI Group erreichten Rang der Kennzahl „Total Shareholder Return“ (TSR) im Vergleich zu den im „Dow Jones Stoxx 600 Travel & Leisure“-Index erfassten Unternehmen. Liegt der TUI Group TSR unter dem Median, beträgt der Zielerreichungsgrad 0%. Entspricht der TUI Group TSR dem Median, beträgt der Zielerreichungsgrad 100%. Falls der TUI Group TSR der Maximalwert ist, beträgt der Zielerreichungsgrad 175%.

Die verbleibenden 50% des Gesamtzielerreichungsgrads werden basierend auf dem durchschnittlichen Wachstums des pro forma bereinigten TUI Group Ergebnisses je Aktie (LTIP-relevante Earnings per Share, EPS) während der vierjährigen Performanceperiode ermittelt. Ein durchschnittliches EPS-Wachstum unter 3% resultiert in einem Zielerreichungsgrad von 0%. Ein durchschnittliches EPS-Wachstum von 3% resultiert in einem Zielerreichungsgrad von 25%. Ein durchschnittliches EPS-Wachstum von 5% resultiert in einem Zielerreichungsgrad von 100% und ein durchschnittliches EPS-Wachstum von mindestens 10% resultiert in einem Zielerreichungsgrad von 175%. Zielerreichungsgrade zwischen 3% und 5% sowie zwischen 5% und 10% werden linear interpoliert.

Die durch Multiplikation der Anzahl der vorläufigen virtuellen Aktien mit dem durchschnittlichen Gesamtzielerreichungsgrad der beiden beschriebenen Performancefaktoren 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 anschließend 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.

LONG TERM INCENTIVE PLAN OHNE ERGEBNIS JE AKTIE – PERFORMANCEFAKTOR (LTIP)

Der unter LTIP EPS beschriebene EPS-Performancefaktor wurde während des Geschäftsjahres 2018 zum bislang als „Mehrjahreserfolgsvergütung (MEV)“ bezeichneten LTIP ohne EPS-Performancefaktor hinzugefügt. Für den Zeitraum vor 2018, und für bestimmte Mitglieder des Vorstands auch in 2018, war dieser LTIP ohne EPS-Performancefaktor aktiv.

Die virtuellen Aktien dieses ursprünglichen LTIP bleiben unverändert gültig und werden entsprechend den ursprünglichen Planbedingungen ausübbar. 100 % des Gesamtzieleerreichungsgrads des ursprünglichen LTIP werden durch den TUI AG TSR-Performancefaktor festgelegt.

PERFORMANCE SHARE PLAN (PSP)

Der PSP regelt die aktienbasierte Vergütung für berechnete Führungskräfte, die nicht dem Vorstand angehören. Die Planbedingungen entsprechen grundsätzlich dem LTIP ohne EPS-Performancefaktor 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 der LTIP ohne EPS-Performancefaktor 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. Die dem zusätzlichen EPS-Zielerreichungsgrad unterliegenden ausstehenden zuerkannten virtuellen Aktien werden separat gezeigt.

Entwicklung der zuerkannten virtuellen Aktien (LTIP EPS, LTIP & PSP)

| | LTIP EPS | | LTIP & PSP | |
|-----------------------------------|----------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | Stückzahl | Gegenwert Mio. € | Stückzahl | Gegenwert Mio. € |
| Stand zum 30.9.2016 | – | – | 662.251 | 8,2 |
| Zuerkennung 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 |
| Stand zum 30.9.2017 | – | – | 1.256.854 | 18,3 |
| Zuerkennung von virtuellen Aktien | 360.808 | 5,3 | 523.738 | 6,9 |
| Ausübung von virtuellen Aktien | – | – | –341.311 | –5,0 |
| Verwirkte virtuelle Aktien | – | – | –75.326 | –1,1 |
| Bewertungsergebnisse | – | 0,8 | – | 3,5 |
| Stand zum 30.9.2018 | 364.528 | 6,1 | 1.363.955 | 22,6 |

BELEGSHAFTSAKTIEPROGRAMM 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 aus dem einmaligen Bezug von kostenlosen Matching-Aktien im Bezugsverhältnis drei zu eins 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 wurde eine oneShare-Tranche mit einem Investitionszeitraum von zwölf Monaten gestartet. Diese oneShare-2018-Tranche beinhaltet ein zusätzliches Element, die Golden Shares. Jeder Teilnehmer erhielt bei verbindlicher Teilnahme zwölf TUI Aktien, die keinen Halte- oder Veräußerungsbeschränkungen unterliegen. Im Geschäftsjahr 2018 wurden 59.196 Golden Shares zugeteilt.

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 einmal 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 (2017/3) | Tranche 2 (2017/7) | Tranche 3 (2018/7) | Gesamt |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Investitionszeitraum | 1.4.2017– 31.7.2017 | 1.8.2017– 31.7.2018 | 1.8.2018– 31.7.2019 | – |
| Matchingzeitpunkt | 30.9.2019 | 30.9.2020 | 30.9.2021 | – |
| Erworbene Investment-Aktien | 349.941 | 524.619 | 135.715 | 1.010.275 |
| davon verwirkte Investment-Aktien | 1.228 | 10.216 | – | 11.444 |
| Erwartete Matching-Aktien | 114.811 | 174.873 | 45.238 | 334.922 |
| davon verwirkte Matching-Aktien | 409 | 3.405 | – | 3.814 |
| Aktienpreis zum Gewährungszeitpunkt | in € 12,99 | 13,27 | 18,30 | – |
| Beizulegender Zeitwert: Discount auf Investment-Aktie | in € 2,60 | 2,20 | 2,94 | – |
| darin berücksichtigte geschätzte Dividende | in € – | 0,63 | 0,72 | – |
| Beizulegender Zeitwert: Matching-Aktie | in € 11,65 | 11,15 | 15,92 | – |
| darin berücksichtigte diskontierte geschätzte Dividenden | in € 1,34 | 2,11 | 2,37 | – |

BEENDETE AKTIENBASIERTE VERGÜTUNGSPROGRAMME

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

AKTIONSOPTIONSPLAN DER TUI AG

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

Berechtigten 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 AG Aktie an den 20 Börsentagen, die auf die Aufsichtsratssitzung folgten, die den Jahresabschluss feststellte. 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 Aktienoptionsplan sind zum 30. September 2018 40.593 Aktienoptionen (Gegenwert 0,7 Mio. €) ausstehend und ausübbar. Da der Plan beendet ist, wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Aktienoptionen gewährt, es wurden 113.167 Aktienoptionen ausgeübt (Gegenwert 2,0 Mio. €), keine Aktienoption ist verfallen.

VERGÜTUNGSPROGRAMME DER EHEMALIGEN TUI TRAVEL PLC

Die drei nachfolgend beschriebenen Vergütungspläne wurden im Geschäftsjahr 2016 beendet. Die letzte Tranche wird im 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 ausübenden 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 (vor dem 1. Oktober 2011 bis zu 50 %) 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 Pläne DABLIS und TUI Travel PLC PSP und der beendete DABS werden aggregiert dargestellt.

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

| | Stückzahl | Gegenwert in Mio. € |
|--|------------------|------------------------|
| Stand zum 30.9.2016 | 1.739.933 | 22,2 |
| Ausübung von virtuellen Aktienoptionen | -171.351 | -2,2 |
| Verwirkte virtuelle Aktienoptionen | -210.912 | -2,7 |
| Bewertungsergebnisse | - | 2,2 |
| Stand zum 30.9.2017 | 1.357.670 | 19,5 |
| Ausübung von virtuellen Aktienoptionen | -800.668 | -12,8 |
| Verwirkte virtuelle Aktienoptionen | -174.654 | -2,9 |
| Bewertungsergebnisse | - | 2,4 |
| Stand zum 30.9.2018 | 382.348 | 6,2 |

Der gewichtete durchschnittliche Kurs der TUI AG Aktie bei der Ausübung lag bei 15,93 € (Vorjahr 12,32 €).

BILANZIERUNG DER AKTIENBASIERTEN VERGÜTUNGSPROGRAMME

Alle zum 30. September 2018 bestehenden Ansprüche aus aktienbasierten Vergütungsprogrammen mit Ausnahme von oneShare werden als Vergütungen mit Barausgleich 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 rätierlich bei tatsächlich erbrachter Arbeitsleistung zuerkannt.

Insgesamt wurde im Geschäftsjahr 2018 ein Personalaufwand aufgrund von anteilsbasierten Vergütungen mit Barausgleich in Höhe von 18,2 Mio. € (Vorjahr 11,1 Mio. €) erfolgswirksam erfasst.

Außerdem wurde insgesamt im Geschäftsjahr 2018 ein Personalaufwand aufgrund von anteilsbasierten Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente in Höhe von 4,3 Mio. € (Vorjahr 1,9 Mio. €) erfolgswirksam erfasst.

Für Ansprüche aus diesen langfristigen Anreizprogrammen bestehen zum 30. September 2018 Rückstellungen in Höhe von 34,2 Mio. € und Verbindlichkeiten in Höhe von 4,1 Mio. € (30. September 2017 32,9 Mio. € Rückstellungen und 1,6 Mio. € Verbindlichkeiten).

(36) 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 Group 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. Details zur Inputkostenvolatilität und zu den hieraus resultierenden Risiken werden im Risikobericht des Lageberichts dargestellt. 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.

WÄHRUNGSRIKO

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 wechsellkursbedingten 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 % abzusichern. 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 derjenigen 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 die folgenden Effekte auf die Wertänderungsrücklage und das Ergebnis nach Ertragsteuern.

Sensitivitätsanalyse – Währungsrisiken

| Mio. € | 30.9.2018 | | 30.9.2017 | |
|--|-------------|-------------|-----------|--------|
| Variable: Wechselkurs | +10% | -10% | +10% | -10% |
| Effekte bei wesentlichen Währungspaaren | | | | |
| €/US-Dollar | | | | |
| Wertänderungsrücklage | -142,5 | +144,3 | -108,3 | +109,4 |
| Ergebnis nach Ertragsteuern | -20,8 | +23,0 | -2,3 | +0,9 |
| Britische Pfund/€ | | | | |
| Wertänderungsrücklage | +205,3 | -201,8 | +197,4 | -190,9 |
| Ergebnis nach Ertragsteuern | +49,6 | -46,7 | -8,9 | -2,2 |
| Britische Pfund/US-Dollar | | | | |
| Wertänderungsrücklage | -20,9 | +17,7 | -138,9 | +133,4 |
| Ergebnis nach Ertragsteuern | +17,3 | -14,1 | +18,8 | -13,3 |
| €/schwedische Kronen | | | | |
| Wertänderungsrücklage | +30,2 | -30,2 | +31,7 | -31,7 |
| 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 und die Ausstattungsmerkmale des Sicherungsgeschäfts mit denen des variabel verzinslichen originären Finanzinstruments übereinstimmen, unterliegen sie 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. € | 30.9.2018 | | 30.9.2017 | |
|--|------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|
| Variable: Zinsniveau für variabel verzinsliches Fremdkapital | +50 Basispunkte | -50 Basispunkte | +50 Basispunkte | -50 Basispunkte |
| Wertänderungsrücklage | +12,6 | -12,0 | +2,9 | -2,9 |
| Ergebnis nach Ertragsteuern | +1,5 | -1,5 | +2,4 | -2,4 |

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 Bedarfs. 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. € | 30.9.2018 | | 30.9.2017 | |
|--|-----------|-------|-----------|-------|
| | +10% | -10% | +10% | -10% |
| Variable: Treibstoffpreise Flugzeuge und Schiffe | | | | |
| Wertänderungsrücklage | +94,2 | -94,2 | +84,1 | -83,9 |
| Ergebnis nach Ertragsteuern | - | - | -0,2 | +0,2 |

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 nicht derivativen 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 Haftungszusagen sind unter Textziffer 32 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 Schuldern 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 17 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 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.

In der Analyse der Zahlungsströme aus derivativen Finanzinstrumenten wurden für Fremdwährungssicherungen die vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Zahlungsströme aller zum Bilanzstichtag bestehenden Verbindlichkeiten und Forderungen einbezogen. Derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von anderen Preisrisiken gehen mit ihren vereinbarten Zahlungsströmen aller zum Bilanzstichtag bestehenden finanziellen Verbindlichkeiten in die Analyse ein.

Zahlungsströme Finanzinstrumente – Finanzschulden (30.9.2018)

| Mio. € | Bis 1 Jahr | | 1 – 2 Jahre | | 2 – 5 Jahre | | Über 5 Jahre | |
|---|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|--------------|--------|
| | Tilgung | Zinsen | Tilgung | Zinsen | Tilgung | Zinsen | Tilgung | Zinsen |
| Finanzschulden | | | | | | | | |
| Anleihen | – | –6,4 | – | –6,4 | –300,0 | –6,4 | – | – |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | –64,1 | –18,2 | –43,3 | –16,4 | –325,3 | –40,5 | –347,8 | –16,2 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen | –105,2 | –34,1 | –121,9 | –31,9 | –360,6 | –73,7 | –755,0 | –48,0 |
| Sonstige Finanzschulden | –22,9 | – | – | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | –2.937,3 | – | – | – | – | – | – | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | –192,9 | –25,6 | –10,6 | – | –1,2 | – | –0,1 | – |

Zahlungsströme Finanzinstrumente – Finanzschulden (30.9.2017)

| Mio. € | Bis 1 Jahr | | 1 – 2 Jahre | | 2 – 5 Jahre | | Über 5 Jahre | |
|---|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|--------------|--------|
| | Tilgung | Zinsen | Tilgung | Zinsen | Tilgung | Zinsen | Tilgung | Zinsen |
| Finanzschulden | | | | | | | | |
| 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 derivativer Finanzinstrumente (30.9.2018)

| Mio. € | Mittelzu- und -abflüsse bis 30.9. | | | |
|--|-----------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| | Bis 1 Jahr | 1–2 Jahre | 2–5 Jahre | Über 5 Jahre |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| Sicherungsgeschäfte – Zuflüsse | +7.889,8 | +1.470,5 | +73,5 | +0,8 |
| Sicherungsgeschäfte – Abflüsse | -7.709,7 | -1.423,5 | -66,7 | -1,4 |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente – Zuflüsse | +2.274,8 | +90,8 | – | – |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente – Abflüsse | -2.280,9 | -90,4 | – | – |

Zahlungsströme derivativer Finanzinstrumente (30.9.2017)

| Mio. € | Mittelzu- und -abflüsse bis 30.9. | | | |
|--|-----------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| | Bis 1 Jahr | 1–2 Jahre | 2–5 Jahre | Über 5 Jahre |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| 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 | – |

Zu der Sicherungsstrategie und dem Risikomanagement siehe auch die Ausführungen im Kapitel „Risikobericht“ des Lageberichts.

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 Treibstoffpreisisiken werden derivative Finanzinstrumente in Form von Festpreis- und Optionsgeschäften sowie strukturierten Produkten eingesetzt.

SICHERUNGSGESCHÄFTE ZUR ABSICHERUNG VON ZUKÜNFTIGEN ZAHLUNGSSTRÖMEN

Zum 30. September 2018 bestanden Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Zahlungsströmen in Fremdwährung mit Laufzeiten von bis zu vier Jahren (Vorjahr bis zu vier 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 dreizehn Jahren (Vorjahr bis zu vierzehn Jahre). Die Auswirkungen auf das Periodenergebnis erfolgen zum Zeitpunkt des erwarteten Zahlungsmittelzuflusses.

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 Aufwand in Höhe von 177,6 Mio. € (Vorjahr Ertrag in Höhe von 371,8 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 2,5 Mio. € (Vorjahr Aufwand in Höhe von 4,5 Mio. €) erfasst.

Nominalwerte der eingesetzten derivativen Finanzinstrumente

| Mio. € | 30.9.2018 | | | 30.9.2017 | | |
|----------------------------|--------------|-------------|----------|--------------|-------------|---------|
| | Restlaufzeit | | Gesamt | Restlaufzeit | | Gesamt |
| | Bis 1 Jahr | Über 1 Jahr | | Bis 1 Jahr | Über 1 Jahr | |
| Zinsinstrumente | | | | | | |
| Caps/Floors | – | 361,6 | 361,6 | 150,0 | 115,6 | 265,6 |
| Swaps | 23,0 | 787,5 | 810,5 | – | 255,4 | 255,4 |
| Währungsinstrumente | | | | | | |
| Termingeschäfte | 13.738,6 | 2.197,1 | 15.935,7 | 7.010,8 | 1.854,6 | 8.865,4 |
| Optionsgeschäfte | – | – | – | – | – | – |
| Strukturierte Instrumente | – | – | – | 113,5 | – | 113,5 |
| Wareninstrumente | | | | | | |
| Swaps | 853,5 | 270,8 | 1.124,3 | 754,3 | 407,9 | 1.162,2 |
| Optionsgeschäfte | – | – | – | 19,9 | – | 19,9 |

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 Bemessungstichtag 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. € | 30.9.2018 | | 30.9.2017 | |
|---|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | Forderungen | Verbindlichkeiten | Forderungen | Verbindlichkeiten |
| Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Zahlungsströmen | | | | |
| für Währungsrisiken | 194,3 | 52,2 | 168,6 | 217,4 |
| für andere Marktpreisrisiken | 288,0 | 0,2 | 91,2 | 11,1 |
| für Zinsrisiken | 2,4 | 3,6 | – | 0,7 |
| Sicherungsgeschäfte | 484,7 | 56,0 | 259,8 | 229,2 |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente | 40,3 | 22,5 | 35,5 | 38,4 |
| Gesamt | 525,0 | 78,5 | 295,3 | 267,6 |

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 Wechselkurschwankungen 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 30.9.2018

| Mio. € | Buchwert Bilanz | Wertansatz Bilanz nach IAS 39 | | | | | | |
|--|-----------------|---------------------------------|--------------------|---|---|---|----------------------------|--|
| | | Fortgeführte Anschaffungskosten | Anschaffungskosten | Beizulegender Zeitwert – erfolgsneutral | Beizulegender Zeitwert – erfolgswirksam | Wertansatz Bilanz nach IAS 17 (Leasing) | Buchwert Finanzinstrumente | Beizulegender Zeitwert Finanzinstrumente |
| Aktiva | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | 54,3 | – | 27,6 | 26,7 | – | – | 54,3 | 54,3* |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte | 1.269,6 | 818,1 | – | – | – | – | 818,1 | 818,1 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 484,7 | – | – | 484,7 | – | – | 484,7 | 484,7 |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente | 40,3 | – | – | – | 40,3 | – | 40,3 | 40,3 |
| Finanzmittel | 2.548,0 | 2.548,0 | – | – | – | – | 2.548,0 | 2.548,0 |
| Passiva | | | | | | | | |
| Finanzschulden | 2.442,9 | 1.100,3 | – | – | – | 1.342,6 | 1.100,3 | 1.163,6 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 2.937,3 | 2.932,6 | – | – | – | – | 2.932,6 | 2.932,6 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 56,0 | – | – | 56,0 | – | – | 56,0 | 56,0 |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente | 22,5 | – | – | – | 22,5 | – | 22,5 | 22,5 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 777,8 | 33,7 | – | – | – | – | 33,7 | 33,7 |

* Die Summe enthält Finanzinstrumente mit dem Wertansatz Anschaffungskosten in Höhe von 27,6 Mio. €.

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

| Mio. € | Buchwert Bilanz | Wertansatz Bilanz nach IAS 39 | | | | Wertansatz Bilanz nach IAS 17 (Leasing) | Buchwert Finanz- instrumente | Beizulegender Zeitwert Finanz- instrumente |
|---|--------------------|---|-------------------------|---|--|--|------------------------------------|---|
| | | Fortgeführte Anschaffungs- kosten | Anschaffungs- kosten | Beizulegender Zeitwert – erfolgsneutral | Beizulegender Zeitwert – erfolgs- wirksam | | | |
| Aktiva | | | | | | | | |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | 69,5 | – | 43,5 | 26,0 | – | – | 69,5 | 69,5 ¹ |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte | 1.006,3 | 745,1 | – | – | – | – | 745,1 | 745,1 |
| Derivative Finanz- instrumente | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 259,8 | – | – | 259,8 | – | – | 259,8 | 259,8 |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente | 35,5 | – | – | – | 35,5 | – | 35,5 | 35,5 |
| Finanzmittel | 2.516,1 | 2.516,1 | – | – | – | – | 2.516,1 | 2.516,1 |
| Passiva | | | | | | | | |
| Finanzschulden | 1.933,1 | 706,6 | – | – | – | 1.226,5 | 706,6 | 766,6 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 2.653,3 | 2.652,4 | – | – | – | – | 2.652,4 | 2.652,4 |
| Derivative Finanz- instrumente | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 229,2 | – | – | 229,2 | – | – | 229,2 | 229,2 |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente | 38,4 | – | – | – | 38,4 | – | 38,4 | 38,4 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ² | 748,2 | 49,4 | – | – | 45,8 | – | 95,2 | 95,2 |

¹ Die Summe enthält Finanzinstrumente mit dem Wertansatz Anschaffungskosten in Höhe von 43,5 Mio. €.

² Angepasst.

In den als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifizierten Finanzinstrumenten sind Anteile an Personen- und Kapitalgesellschaften in Höhe von 27,6 Mio. € (Vorjahr 43,5 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.

Abweichend zur Darstellung im Vorjahr wurde eine Umsatzgarantie zugunsten des Käufers der Hotelbeds Group mit dem beizulegendem Zeitwert innerhalb der sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die Darstellung des Vorjahres wurde angepasst.

Aggregation nach Bewertungskategorien des IAS 39 zum 30.9.2018

| Mio. € | Fortgeführte Anschaffungs- kosten | Anschaffungs- kosten | Beizulegender Zeitwert | | Buchwert Finanz- instrumente, gesamt | Beizulegender Zeitwert |
|--|---|-------------------------|------------------------|---------------------|---|---------------------------|
| | | | Erfolgs- neutral | Erfolgs- wirksam | | |
| Kredite und Forderungen | 3.366,1 | – | – | – | 3.366,1 | 3.366,1 |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | | | |
| Zur Veräußerung verfügbar | – | 27,6 | 26,7 | – | 54,3 | 54,3* |
| Zu Handelszwecken gehalten | – | – | – | 40,3 | 40,3 | 40,3 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten | 4.066,6 | – | – | – | 4.066,6 | 4.129,9 |
| Zu Handelszwecken gehalten | – | – | – | 22,5 | 22,5 | 22,5 |

*Die Summe enthält Finanzinstrumente mit dem Wertansatz Anschaffungskosten in Höhe von 27,6 Mio. €.

Aggregation nach Bewertungskategorien des IAS 39 zum 30.9.2017

| Mio. € | Fortgeführte Anschaffungs- kosten | Anschaffungs- kosten | Beizulegender Zeitwert | | Buchwert Finanz- instrumente, gesamt | Beizulegender Zeitwert |
|---|---|-------------------------|------------------------|---------------------|---|---------------------------|
| | | | Erfolgs- neutral | Erfolgs- 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 ¹ |
| Zu Handelszwecken gehalten | – | – | – | 35,5 | 35,5 | 35,5 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten | 3.408,4 | – | – | – | 3.408,4 | 3.468,4 |
| Zu Handelszwecken gehalten ² | – | – | – | 84,2 | 84,2 | 84,2 |

¹ Die Summe enthält Finanzinstrumente mit dem Wertansatz Anschaffungskosten in Höhe von 43,5 Mio. €.

² Angepasst.

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 30.9.2018

| Mio. € | Gesamt | Fair Value-Hierarchie | | |
|---|--------|-----------------------|---------|---------|
| | | Level 1 | Level 2 | Level 3 |
| Aktiva | | | | |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | 26,7 | – | – | 26,7 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 484,7 | – | 484,7 | – |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente | 40,3 | – | 40,3 | – |
| Passiva | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 56,0 | – | 56,0 | – |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente | 22,5 | – | 22,5 | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten | – | – | – | – |

Einstufung der Fair Value-Bewertung von Finanzinstrumenten zum 30.9.2017

| Mio. € | Gesamt | Fair Value-Hierarchie | | |
|---|--------|-----------------------|---------|---------|
| | | Level 1 | Level 2 | Level 3 |
| Aktiva | | | | |
| 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 | – |
| Passiva | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 229,2 | – | 229,2 | – |
| Sonstige derivative Finanzinstrumente | 38,4 | – | 38,4 | – |
| Sonstige Verbindlichkeiten* | 45,8 | – | – | 45,8 |

*Angepasst.

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

Umgliederungen aus Level 3 in Level 2 oder Level 1 werden vorgenommen, sobald beobachtbare Marktpreisnotierungen für den betroffenen Vermögenswert oder die Schuld verfügbar werden. Die Überprüfung der Bewertungsparameter ergab, dass eine Eingruppierung in Level 2 für die Beteiligung an der peakwork AG nicht mehr gegeben war, da keine beobachtbaren Bewertungsparameter mehr vorlagen. Daneben gab es keine Übertragungen aus der oder in die Bewertungsstufe Level 3. TUI Group erfasst Übertragungen in und aus Level 3 an dem Tag des Ereignisses oder des Anlasses, der bzw. das die Übertragung verursacht hat.

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 der zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten.

FINANZINSTRUMENTE IN LEVEL 2

Die beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, die nicht in einem aktiven Markt gehandelt werden, z. B. von Over the Counter-Derivaten (OTC-Derivate), 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.

Folgende 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 Kreditrisikoaufschlags (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 verfügbare finanzielle Vermögenswerte | Sonstige Verbindlichkeiten* |
|--|---|--------------------------------|
| Stand zum 1.10.2016 | 6,0 | 50,3 |
| Gewinn oder Verlust im Geschäftsjahr | -0,1 | -4,5 |
| davon in der Gewinn- und Verlustrechnung | - | -4,5 |
| davon in den sonstigen Ergebnissen (erfolgsneutral) | -0,1 | - |
| Stand zum 30.9.2017 | 5,9 | 45,8 |
| Veränderung der unrealisierten Gewinne oder Verluste des Geschäftsjahres für am Bilanzstichtag gehaltene finanzielle Vermögenswerte | - | -4,5 |
| Stand zum 1.10.2017 | 5,9 | 45,8 |
| Zugänge (inkl. Übertragungen) | 20,1 | - |
| durch Umwandlung und Umbuchung | 20,1 | - |
| Abgänge | - | -4,4 |
| durch Tilgung und Verkauf | - | -4,4 |
| Gewinn oder Verlust im Geschäftsjahr | 0,7 | -41,4 |
| davon in der Gewinn- und Verlustrechnung | - | -41,4 |
| davon in den sonstigen Ergebnissen (erfolgsneutral) | 0,7 | - |
| Stand zum 30.9.2018 | 26,7 | - |

*Angepasst.

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. € | 2018 | | | 2017 | | |
|---|---------------|-------------------------------|--------------------|---------------|-------------------------------|--------------------|
| | Aus Zinsen | Übriges Netto- ergebnis | Netto- ergebnis | Aus Zinsen | Übriges Netto- ergebnis | Netto- ergebnis |
| Kredite und Forderungen | 19,2 | -93,5 | -74,3 | -2,7 | 332,8 | 330,1 |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | - | 1,3 | 1,3 | - | 173,3 | 173,3 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | 0,6 | 1,4 | 2,0 | -2,5 | 20,0 | 17,5 |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | -52,4 | -39,2 | -91,6 | -22,2 | -50,5 | -72,7 |
| Gesamt | -32,6 | -130,0 | -162,6 | -27,4 | 475,6 | 448,2 |

Das übrige Nettoergebnis bei den zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten besteht im Wesentlichen aus dem Ergebnis aus Beteiligungen, Veräußerungsgewinnen und -verlusten, Effekten der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert sowie Wertberichtigungen.

Aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten entstanden im Berichtszeitraum 2018 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 | | Netto-betrag |
|---------------------------------------|---|--|---|---|------------------------|--------------|
| | | | | Finanzielle Verbindlichkeiten | Erhaltene Sicherheiten | |
| Vermögenswerte zum 30.9.2018 | | | | | | |
| Derivative finanzielle Vermögenswerte | 525,0 | – | 525,0 | 78,5 | – | 446,5 |
| Finanzmittel | 5.900,4 | 3.352,4 | 2.548,0 | – | – | 2.548,0 |
| Vermögenswerte zum 30.9.2017 | | | | | | |
| Derivative finanzielle Vermögenswerte | 295,3 | – | 295,3 | 87,5 | – | 207,8 |
| Finanzmittel | 6.222,3 | 3.706,2 | 2.516,1 | – | – | 2.516,1 |

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 | | Netto-betrag |
|--|---|--|---|---|-----------------------|--------------|
| | | | | Finanzielle Forderungen | Gewährte Sicherheiten | |
| Verbindlichkeiten zum 30.9.2018 | | | | | | |
| Derivative finanzielle Verbindlichkeiten | 78,5 | – | 78,5 | 78,5 | – | – |
| Finanzschulden | 5.795,3 | 3.352,4 | 2.442,9 | – | – | 2.442,9 |
| Verbindlichkeiten zum 30.9.2017 | | | | | | |
| Derivative finanzielle Verbindlichkeiten | 267,6 | – | 267,6 | 87,5 | – | 180,1 |
| Finanzschulden | 5.639,3 | 3.706,2 | 1.933,1 | – | – | 1.933,1 |

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 und somit die Kriterien für eine Saldierung nicht erfüllt sind, 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.

(37) Kapitalmanagement

Das Kapitalmanagement der TUI Group stellt sicher, dass die Ziele und Strategien im Interesse unserer Anteilseigner, Darlehensnehmer, Gläubiger und der übrigen Stakeholder erreicht werden können. Dabei werden im Wesentlichen folgende Ziele verfolgt:

- die Sicherstellung einer ausreichenden Liquiditätsversorgung des Konzerns
- ein profitables Wachstum und eine nachhaltige Wertsteigerung der TUI Group
- die Stärkung der Generierung von liquiden Mitteln, um Investitionen, die Zahlung von Dividenden und eine Stärkung der Bilanz zu ermöglichen
- die Aufrechterhaltung einer ausreichenden Verschuldungskapazität und eines mindestens stabilen Credit Rating

Wesentliche Steuerungsgrößen im Rahmen des Kapitalmanagements zur Bemessung und Steuerung der obigen Ziele sind der Return on Invested Capital (ROIC), der Schuldendeckungsgrad (Leverage Ratio) und der Zinsdeckungsgrad (Coverage Ratio), die in der unteren Tabelle dargestellt sind. Die Finanzpolitik der TUI Group zielt auf einen Schuldendeckungsgrad des 3,0- bis 2,25-fachen Ergebnisses sowie eine Zinsabdeckung von 5,75- bis 6,75-fachen Zinsen ab.

Das Finanz- und Liquiditätsmanagement der TUI Group erfolgt für alle Tochtergesellschaften grundsätzlich zentral durch die TUI AG, die dabei die Rolle als interne Bank des Konzerns wahrnimmt. Der auf Basis des mehrjährigen Finanzplans ermittelte langfristige Finanzierungs- und Refinanzierungsbedarf wird durch den frühzeitigen Abschluss geeigneter Finanzierungsinstrumente gedeckt. Die kurzfristige Liquiditätsreserve wird durch syndizierte Kreditfazilitäten, bilaterale Bankkreditlinien und den Bestand an flüssigen Mitteln gesichert. Außerdem werden im Zuge des konzerninternen Finanzausgleichs die Liquiditätsüberschüsse einzelner Konzerngesellschaften zur Finanzierung des Geldbedarfs anderer Gesellschaften eingesetzt.

Kennzahlen des Kapital-Risikomanagements

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| Ø Invested Capital | 4.978,2 | 4.667,7 |
| Bereinigtes EBITA | 1.147,0 | 1.102,1 |
| ROIC in % | 23,0 | 23,6 |
| Bruttofinanzschulden | 2.442,9 | 1.933,1 |
| Diskontierter Wert der finanziellen Verpflichtungen aus operativen Miet-, Pacht- und Charterverträgen | 2.653,7 | 2.619,3 |
| Bilanziell erfasste Verpflichtung aus leistungsorientierten Pensionsplänen | 869,7 | 1.070,4 |
| EBITDAR | 2.219,9 | 2.240,9 |
| Leverage Ratio | 2,7 | 2,5 |
| EBITDAR | 2.219,9 | 2.240,9 |
| Nettozinsaufwand | 88,7 | 119,2 |
| 1/3 der langfristigen Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen | 240,5 | 250,0 |
| Coverage Ratio | 6,7 | 6,1 |

Überleitung auf EBITDAR

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|--|----------------|----------------|
| EBITA (fortzuführende Geschäftsbereiche)* | 1.060,2 | 1.026,5 |
| Abschreibungen (+)/Zuschreibungen (-) auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sach- und Finanzanlagen | 438,3 | 464,4 |
| EBITDA (fortzuführende Geschäftsbereiche) | 1.498,5 | 1.490,9 |
| Langfristige Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen | 721,4 | 750,0 |
| EBITDAR | 2.219,9 | 2.240,9 |

*Die Überleitung vom EBITA auf das Ergebnis vor Ertragsteuern ist in der Segmentberichterstattung dargestellt.

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. Die Kapitalflussrechnung des Vorjahres zeigt die Kapitalflussrechnung des fortzuführenden und des aufgegebenen Bereichs.

Der Finanzmittelbestand stieg im Berichtszeitraum um 31,9 Mio. € auf 2.548,0 Mio. €.

(38) 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 1.150,9 Mio. € zu (Vorjahr 1.583,1 Mio. €).

Im Berichtszeitraum sind insgesamt 29,9 Mio. € Zinsen (Vorjahr 17,7 Mio. €) und 226,5 Mio. € Dividenden zugeflossen (Vorjahr 121,7 Mio. €). Ertragsteuerzahlungen führten zu Mittelabflüssen aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 236,0 Mio. € (Vorjahr 146,1 Mio. €).

(39) Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit

Aus der Investitionstätigkeit sind im Geschäftsjahr 2018 insgesamt 845,7 Mio. € abgeflossen (Vorjahr 687,7 Mio. €). Darin enthalten sind Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 956,2 Mio. €, darunter 2,2 Mio. € als Fremdkapitalkosten aktivierte Zinsen (Vorjahr 4,0 Mio. €). Aus dem Verkauf von Sachanlagen und immateriellen Anlagen sind dem Konzern 192,4 Mio. € zugeflossen. Von den Auszahlungen in Höhe von 135,6 Mio. € für den Erwerb von konsolidierten Gesellschaften betreffen 135,1 Mio. € die Segmente Destination Experiences und Hotels & Resorts. Aus dem Verkauf von konsolidierten Gesellschaften und einer Beteiligung flossen dem Konzern 94,1 Mio. € zu. Die Auszahlungen in Höhe von 40,4 Mio. € für sonstige Vermögenswerte betreffen den Erwerb von assoziierten Gesellschaften und eines Gemeinschaftsunternehmens sowie die Kapitalerhöhung eines assoziierten Unternehmens, eine Anzahlung auf eine Beteiligung und die Anlage von Zahlungsmitteln in Geldmarktfonds.

(40) Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit

Aus der Finanzierungstätigkeit hat sich der Finanzmittelbestand insgesamt um 236,9 Mio. € vermindert (Vorjahr 733,8 Mio. €). Aus der Aufnahme von unbesicherten Schuldscheinverbindlichkeiten sind der TUI AG nach Abzug von Kapitalbeschaffungskosten 422,9 Mio. € zugeflossen. Gesellschaften der TUI Group haben weitere Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 11,3 Mio. € aufgenommen. 162,7 Mio. € flossen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten ab, darunter 106,5 Mio. € für Finanzierungsleasingverbindlichkeiten (Vorjahr 97,8 Mio. €). Die externe revolving Kreditlinie zur Steuerung der Saisonalität der Zahlungsflüsse und der Liquidität des Konzerns wurde zum Stichtag nicht in Anspruch genommen. Für Zinszahlungen sind 110,8 Mio. € verwendet worden, für Dividenden an die Aktionäre der TUI AG 381,8 Mio. € und für Dividenden an Minderheitsaktionäre 53,5 Mio. €. Aus dem im vorigen Geschäftsjahr erfolgten Verkauf der vom Employee Benefit Trust der TUI Travel Ltd. gehaltenen Aktien der TUI AG sind im Oktober 2017 32,7 Mio. € zugeflossen. 1,0 Mio. € wurden für den Kauf von Aktien aufgewandt, die an Mitarbeiter ausgegeben wurden. Aus der Ausgabe von Belegschaftsaktien flossen 6,8 Mio. € zu.

(41) Entwicklung des Finanzmittelbestands

Der Finanzmittelbestand umfasst alle flüssigen Mittel, das heißt Kassenbestände, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks.

Der Finanzmittelbestand nahm wechselkursbedingt um 36,4 Mio. € ab (Vorjahr 49,1 Mio. €).

Sonstige Erläuterungen

(42) Dienstleistungen des Konzernabschlussprüfers

Der Konzernabschluss der TUI AG wird von der Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft. Seit dem Geschäftsjahr 2017 ist Dr. Hendrik Nardmann der verantwortliche Wirtschaftsprüfer. Für die im Geschäftsjahr 2018 erbrachten Dienstleistungen des Abschlussprüfers des Konzernabschlusses sind insgesamt Aufwendungen in folgender Zusammensetzung erfasst worden:

Dienstleistungen des Konzernabschlussprüfers

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|---|------------|------------|
| Abschlussprüfungen für die TUI AG und Tochtergesellschaften im Inland | 3,4 | 2,9 |
| Abschlussprüferleistungen | 3,4 | 2,9 |
| Prüferische Durchsicht von Zwischenabschlüssen | 1,7 | 1,1 |
| Sonstige Bestätigungsleistungen | 0,2 | – |
| Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen | 1,9 | 1,1 |
| Beratungsleistungen | 0,1 | – |
| Steuerberatungsleistungen | 0,0 | 0,1 |
| Sonstige Leistungen | 0,1 | 0,1 |
| Gesamt | 5,4 | 4,1 |

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

Die gewährten Gesamtbezüge der Aufsichtsratsmitglieder im Geschäftsjahr betragen 3.792,8 Tsd. € (Vorjahr 3.794,7 Tsd. €).

Für ehemalige Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebene beliefen sich die Pensionszahlungen im Geschäftsjahr auf 4.963,6 Tsd. € (Vorjahr 13.497,1 Tsd. €). Die Pensionsverpflichtungen für ehemalige Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen betragen am Bilanzstichtag 63.738,2 Tsd. € (Vorjahr 64.683,5 Tsd. €).

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

(44) Inanspruchnahme von Befreiungsvorschriften

Nachfolgende vollkonsolidierte inländische Tochtergesellschaften machten im Geschäftsjahr 2018 von der Befreiungsvorschrift des §264 Abs. 3 HGB Gebrauch:

Inanspruchnahme von Befreiungsvorschriften

| | |
|---|--|
| 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 GmbH, 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 |
| TUI 4 U GmbH, Bremen | |

(45) 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) 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 272,7 Mio. € (Vorjahr 613,2 Mio. €).

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Vom Konzern erbrachte Leistungen | | |
| Management- und Beratungsleistungen | 92,8 | 104,2 |
| Verkauf touristischer Leistungen | 104,3 | 79,2 |
| Sonstige Leistungen | 1,5 | 0,7 |
| Gesamt | 198,6 | 184,1 |
| Vom Konzern empfangene Leistungen | | |
| Im Rahmen von Miet-, Pacht- und Leasingverträgen | 47,6 | 46,6 |
| Einkauf von Hotelleistungen | 352,2 | 253,1 |
| Vertriebsleistungen | 7,9 | 8,0 |
| Sonstige Leistungen | 14,3 | 11,3 |
| Gesamt | 422,0 | 319,0 |

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

| Mio. € | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Vom Konzern erbrachte Leistungen gegenüber | | |
| verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen | 1,0 | 0,7 |
| Gemeinschaftsunternehmen | 95,5 | 92,0 |
| assoziierten Unternehmen | 39,1 | 28,8 |
| sonstigen nahestehenden Personen | 63,0 | 62,6 |
| Gesamt | 198,6 | 184,1 |
| Vom Konzern empfangene Leistungen von | | |
| verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen | 6,5 | 6,6 |
| Gemeinschaftsunternehmen | 306,7 | 264,2 |
| assoziierten Unternehmen | 94,4 | 34,5 |
| sonstigen nahestehenden Personen | 14,4 | 13,7 |
| Gesamt | 422,0 | 319,0 |

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. € | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
|---|-------------|-------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen | | |
| verbundene, nicht konsolidierte Unternehmen | 0,1 | 2,2 |
| Gemeinschaftsunternehmen | 33,9 | 18,8 |
| assoziierte Unternehmen | 2,8 | 4,9 |
| sonstige nahestehende Personen | 1,1 | 0,3 |
| Gesamt | 37,9 | 26,2 |
| Kreditforderungen und Ausleihungen gegen | | |
| verbundene, nicht konsolidierte Unternehmen | 0,3 | 0,3 |
| Gemeinschaftsunternehmen | 13,2 | 4,2 |
| assoziierte Unternehmen | 5,5 | 6,8 |
| Gesamt | 19,0 | 11,3 |
| Geleistete Anzahlungen gegen | | |
| Gemeinschaftsunternehmen | 16,8 | 21,2 |
| Gesamt | 16,8 | 21,2 |
| Übrige Forderungen gegen | | |
| verbundene, nicht konsolidierte Unternehmen | 2,1 | 1,5 |
| Gemeinschaftsunternehmen | 11,7 | 3,8 |
| assoziierte Unternehmen | 1,0 | 1,6 |
| sonstige nahestehende Personen | 34,1 | – |
| Gesamt | 14,8 | 6,9 |

Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen

| Mio. € | 30.9.2018 | 30.9.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber | | |
| Gemeinschaftsunternehmen | 42,2 | 36,2 |
| assoziierten Unternehmen | 6,2 | 4,1 |
| sonstigen nahestehenden Personen | 0,1 | 0,1 |
| Gesamt | 48,5 | 40,4 |
| Finanzschulden gegenüber | | |
| verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen | 6,7 | 6,7 |
| Gemeinschaftsunternehmen | 152,7 | 175,7 |
| Gesamt | 159,4 | 182,4 |
| Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber | | |
| verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen | 6,6 | 5,7 |
| Gemeinschaftsunternehmen | 20,8 | 13,7 |
| assoziierten Unternehmen | 8,0 | 1,9 |
| Mitgliedern der Leitungsgremien | 13,1 | 7,9 |
| Gesamt | 48,5 | 29,2 |

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gemeinschaftsunternehmen enthalten Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen in Höhe von 152,7 Mio. € (Vorjahr 168,4 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 24,998 % 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. Zum Stichtag wird ein Ausgleichsanspruch der TUI Group an die anderen Gesellschafter der Riu Gruppe in Höhe von 34,3 Mio. € ausgewiesen. Dieser Anspruch resultiert aus von TUI Group geleisteten Zahlungen, die den anderen Gesellschaftern der Riu Gruppe zuzuordnen sind.

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. € | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| Kurzfristig fällige Leistungen | 12,5 | 13,5 |
| Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses | 2,2 | 1,5 |
| Andere langfristig fällige Leistungen (anteilsbasierte Vergütungen) | 7,9 | 3,5 |
| Leistungen und Aufwendungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses | 0,2 | – |
| Gesamt | 20,3 | 18,5 |

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 22,1 Mio. € (Vorjahr 19,7 Mio. €).

Aus dem langfristigen Anreizprogramm bestehen darüber hinaus Rückstellungen und Verbindlichkeiten in Höhe von 20,6 Mio. € (Vorjahr 10,2 Mio. €).

(46) Noch nicht angewendete International Financial Reporting Standards (IFRS)

Neue durch die EU verabschiedete Standards, die erst nach dem 30.9.2018 anzuwenden sind

| Standard | Anwendungs- pflicht ab | Änderungen | Voraussichtliche Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung |
|---|---------------------------|--|--|
| Änderungen an IFRS 2 Klassifizierung und Bewertung von anteils- basierten Vergütungs- formen | 1.1.2018 | Die Änderungen betreffen verschiedene Klarstellungen zur Bilanzierung anteilsbasierter Vergütungstransaktionen. | Keine wesentlichen Auswirkungen. |
| IFRS 9 Finanzinstrumente | 1.1.2018 | Der neue Standard ersetzt die bisher in IAS 39 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. | Die voraussichtlichen Auswirkungen werden unten erläutert. |
| Änderungen an IFRS 9 Vorzeitige Rückzahlungs- optionen mit negativer 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. | Keine wesentlichen Auswirkungen. |

Neue durch die EU verabschiedete Standards, die erst nach dem 30.9.2018 anzuwenden sind

| | | | |
|--|----------|--|---|
| IFRS 15 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 und IAS 11. | IFRS 15 und die Klarstellungen zu IFRS 15 werden Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der TUI Group haben. Die voraussichtlichen Auswirkungen werden unten erläutert. |
| Klarstellung zu IFRS 15 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. | |
| Änderungen an IAS 40 Übertragung von als Finanzinvestition 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 Auswirkungen. |
| IFRIC 22 Vorauszahlungen im Zusammenhang mit Fremdwährungstransaktionen | 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, da die aktuelle Bilanzierung den Vorgaben entspricht. |
| IFRS 16 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 (unter zwölf 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 Lease Back-Transaktionen und zur Bilanzierung von Untermietverhältnissen. | Die Neuregelungen haben wesentliche Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der TUI Group. Die voraussichtlichen Auswirkungen werden unten erläutert. |
| IFRIC 23 Steuerrisikopositionen 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. | Keine wesentlichen Auswirkungen. |

Keine Relevanz für TUI Group haben die am 3. November 2017 mit Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2018 in europäisches Recht übernommenen Änderungen an IFRS 4 „Anwendung von IFRS 9 gemeinsam mit IFRS 4“ vom 12. September 2016.

IFRS 15

Die TUI Group wird IFRS 15 erstmals zum 1. Oktober 2018 unter Anwendung der retrospektiven Methode anwenden, das heißt, die Vergleichsperiode wird in Übereinstimmung mit IFRS 15 dargestellt. Die Gewinnrücklagen zum 1. Oktober 2017 werden sich dadurch um einen niedrigen zweistelligen Millionenbetrag verringern. Dieser Rückgang ergibt sich im Wesentlichen aufgrund der folgenden drei Sachverhalte:

- Umsatzrealisierung beim Veranstalter: Abhängig von der konkreten Vertragsgestaltung erfolgt im Veranstaltergeschäft derzeit überwiegend eine zeitpunktbezogene Umsatzrealisierung zum Reiseantrittsdatum. Die neuen Regelungen des IFRS 15 führen überwiegend zu einer zeitraumbezogenen Umsatzrealisierung. Dies führt zu einer späteren Erfassung der Umsatzerlöse und Kosten.
- Umbuchungsgebühren: Erlöse aus der Umbuchung von Reiseleistungen werden zukünftig nicht mehr bei Umbuchung, sondern mit Erbringung der Dienstleistung zeitpunkt- oder zeitraumbezogen erfasst.
- Aufgrund der Umstellung auf IFRS 15 werden bei der TUI Umsätze bei einigen Geschäftsmodellen im Veranstalterbereich, die bisher brutto ausgewiesen werden, in Zukunft netto gezeigt. Dieser Effekt im niedrigen dreistelligen Millionenbereich resultiert insbesondere aus den neuen Kriterien bei der Beurteilung, ob TUI Dienstleistungen auf eigene Rechnung (Bruttoumsatz) oder auf fremde Rechnung (Nettoumsatz) erbringt.

Die Effekte aus der Erfassung zusätzlicher Umsatzerlöse und touristischer Aufwendungen am Anfang eines Geschäftsjahres und geringerer Umsatzerlöse und touristischer Aufwendungen am Ende eines Geschäftsjahres werden sich bei konstantem Geschäftsvolumen nahezu vollständig kompensieren.

Die neuen Vorschriften werden zu erheblich erweiterten qualitativen und quantitativen Angabepflichten führen.

IFRS 9

TUI Group hat die Auswirkungen des IFRS 9 „Finanzinstrumente“ in einem konzernweiten Projekt geprüft. Insgesamt gehen wir nicht von wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss aus.

- 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.
- Bei der individuellen Neuklassifizierung werden wir unsere Eigenkapitalinstrumente, die derzeit als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifizierte finanzielle Vermögenswerte bilanziert werden, unwiderruflich der neuen Bewertungskategorie „Zum beizulegenden Zeitwert im OCI“ zuordnen. Aus der zukünftigen Bewertung von bislang zu Anschaffungskosten bilanzierten Beteiligungen, insbesondere aufgrund ihrer unwesentlichen Bedeutung nicht konsolidierten Tochtergesellschaften, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen erwarten wir eine Erhöhung des Buchwerts zum Erstanwendungszeitpunkt um 22,8 Mio. €. Demgegenüber sind die Schuldinstrumente, die aktuell als „zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ klassifiziert sind, zukünftig ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Hieraus erwarten wir keine wesentliche zusätzliche Ergebnisvolatilität.
- Durch die Umstellung vom Incurred Loss Model auf das neue Expected Loss Model werden Wertminderungen zukünftig früher aufwandswirksam erfasst. Auf den überwiegenden Teil der finanziellen Vermögenswerte wird TUI Group das vereinfachte Modell anwenden, bei dem bereits bei Zugang sämtliche erwarteten Verluste berücksichtigt werden. Die Ausfallraten werden dabei auf Basis historischer und zukunftsbezogener Daten bestimmt. Für alle anderen zu fortgeführten Anschaffungskosten zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte (z. B. touristische Darlehen) werden die Wertberichtigungen nach dem allgemeinen Expected Credit Loss Model ermittelt. Gegenüber dem aktuellen Bestand wird sich aus der Umstellung des Wertminderungsmodells zum Erstanwendungszeitpunkt eine Erhöhung der Risikovorsorge im niedrigen zweistelligen Millionenbereich ergeben, die erfolgsneutral über die Gewinnrücklagen zu erfassen ist.
- 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.

- Hinsichtlich der neuen Vorschriften zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen werden wir vom Wahlrecht zur Fortsetzung der Anwendung der Vorschriften des IAS 39 für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen Gebrauch machen, da die Anpassung der Treasury Management-Systeme erst im Geschäftsjahr 2019 abgeschlossen werden wird.

Die Überleitung der Buchwerte und der Risikovorsorge von IAS 39 auf IFRS 9 werden wir in einer Überleitungsrechnung darstellen. Wir werden beim Übergang von dem Wahlrecht zur Nichtanpassung der Vorjahresvergleichszahlen Gebrauch machen.

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 aufgezinst und um geleistete Leasingzahlungen reduziert. Aufgrund der unter Textziffer 34 dargestellten Verpflichtungen aus Leasingverhältnissen erwartet TUI Group einen signifikanten 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 Netto-Finanzverbindlichkeiten 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 Group ein konzernweites Projekt aufgesetzt.

TUI Group hat vorläufig entschieden, von den Anwendungserleichterungen für kurzfristige Leasingverhältnisse und für Leasinggegenstände mit geringem Wert Gebrauch zu machen. Des Weiteren werden wir die neuen Vorschriften nicht auf Leasingverhältnisse über immaterielle Vermögenswerte anwenden. Von der Möglichkeit bei Verträgen, die neben Leasingkomponenten auch Nicht-Leasing-Komponenten enthalten, auf eine Trennung dieser Komponenten zu verzichten, werden wir bei KFZ- und IT-Leasingverhältnissen Gebrauch machen. Daneben beabsichtigen wir, konzerninterne Leasingverhältnisse – der internen Steuerung entsprechend – gemäß IFRS 8 in der Segmentberichterstattung auch zukünftig wie operative Mietverhältnisse nach IAS 17 darzustellen.

Die im Rahmen des Implementierungsprojekts gestartete konzernweite detaillierte Auswertung aller externen Leasingverhältnisse ist zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht vollständig abgeschlossen. Entsprechendes gilt für die Beurteilung der Auswirkungen der neuen Vorschriften auf die Bilanzierung von Instandhaltungsrückstellungen bei Flugzeugmietverhältnissen. Eine verlässliche Schätzung der quantitativen Effekte ist vor allem deshalb und aufgrund der Vielzahl der konzernexternen und -internen Leasingverhältnisse aktuell noch nicht möglich.

TUI Group wird die neuen Vorschriften ab dem 1. Oktober 2019 modifiziert retrospektiv anwenden. Hierbei stehen dem Konzern verschiedene Wahlrechte beim Übergang auf die neuen Vorschriften zur Verfügung, über deren mögliche Ausübung noch keine finalen 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 30.9.2018 anzuwenden sind

| Standard | Anwendungs- pflicht ab | Änderungen | Voraussichtliche Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung |
|---|---------------------------|---|---|
| Änderungen an IAS 28 Langfristige Anteile an assoziierten und Gemeinschafts- 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. | Keine wesentlichen Auswirkungen. |
| Verschiedene Verbesserungen an IFRS (2015–2017) | 1.1.2019 | Die Änderungen aus dem jährlichen Verbesserungsprojekt 2015–2017 betreffen kleinere Änderungen an den Standards IFRS 3, IFRS 13, IAS 12 und IAS 23. | Keine wesentlichen Auswirkungen. |
| Änderungen an IAS 19 Änderung, Kürzung oder Abgeltung | 1.1.2019 | Bei einer Änderung sind Kürzung oder Abgeltung eines leistungsorientierten Versorgungsplans sind der laufende Dienstzeitaufwand und die Nettozinsen für das restliche Geschäftsjahr unter Verwendung aktualisierter versicherungsmathematischer Annahmen neu zu ermitteln. Der Effekt der Vermögenswertobergrenze ist bei der Berechnung des Gewinns oder Verlusts aus einer Abgeltung nicht zu berücksichtigen und wird separat im sonstigen Ergebnis erfasst. | TUI Group erwartet derzeit keine wesentlichen Auswirkungen. |
| Framework Änderungen an Referenzen zum Rahmenkonzept in IFRS | 1.1.2020 | Das überarbeitete Rahmenkonzept enthält überarbeitete Definitionen von Vermögenswerten und Schulden sowie neue Leitlinien zu Bewertung und Ausbuchung, Ausweis und Angaben. Die Verweise in existierenden Standards auf das Rahmenkonzept werden aktualisiert. Das überarbeitete Rahmenkonzept ist nicht Gegenstand des Endorsement-Verfahrens. | Keine Änderungen. |
| IFRS 3 Definition eines Geschäftsbetriebs | 1.1.2020 | Die Änderungen an IFRS 3 konkretisieren die Definition eines „Geschäftsbetriebs“ und helfen Unternehmen bei der Beurteilung, ob eine Transaktion im Ansatz einer Gruppe von Vermögenswerten oder im Erwerb eines Geschäftsbetriebs resultiert. | TUI Group wird die Auswirkungen der Interpretation auf den Kon- zernabschluss zu gegebener Zeit prüfen. Wir erwarten aktuell keine wesentlichen Änderungen. |
| IAS 1 & IAS 8 Änderung der Definition von Wesentlichkeit | 1.1.2020 | Das Konzept der Wesentlichkeit ist ein wichtiges Konzept bei der Erstellung von Abschlüssen nach IFRS. Die Änderungen schärfen die Definition von „wesentlich“ und stellen klar, wie Wesentlichkeit angewendet werden sollte. Daneben stellen die Änderungen sicher, dass die Definition von „wesentlich“ über alle Standards hinweg konsistent ist. | Keine wesentlichen Auswirkungen. |

Keine Relevanz für TUI Group hat der vom IASB am 18. Mai 2017 neu veröffentlichte IFRS 17, „Versicherungsverträge“.

(47) Aufstellung des Anteilsbesitzes des TUI Konzerns

| Firma | Land | Kapitalanteil in % |
|---|--------------------------------|--------------------|
| Konsolidierte verbundene Unternehmen | | |
| Touristik | | |
| Absolut Holding Limited, Qormi | Malta | 99,9 |
| Acampora Travel S.r.l., Sorrent | Italien | 100 |
| Adehy Limited, Dublin ¹ | Irland | 100 |
| Advent Insurance PCC Limited, Qormi | Malta | 100 |
| Africa Focus Tours Namibia Pty. Ltd., Windhuk ¹ | Namibia | 100 |
| Antwun S.A., Clémency | Luxemburg | 100 |
| Arccac Eurl, Bourg St. Maurice | Frankreich | 100 |
| ATC African Travel Concept Pty. Ltd., Kapstadt ¹ | Südafrika | 50,1 |
| ATC-Meetings and Conferences (Pty) Ltd, Kapstadt ¹ | Südafrika | 100 |
| B2B d.o.o., Dubrovnik ¹ | Kroatien | 100 |
| Berge & Meer Touristik GmbH, Rengsdorf | Deutschland | 100 |
| Blue Travel Partner Services S.A., Santo Domingo ¹ | Dominikanische Republik | 100 |
| Boomerang-Reisen GmbH, Trier | Deutschland | 100 |
| Boomerang-Reisen Vermögensverwaltungs GmbH, Trier | Deutschland | 87,2 |
| Brunalp SARL, Venosc | Frankreich | 100 |
| BU RIUSA II EOOD, Sofia | Bulgarien | 100 |
| Cabotel-Hoteleria e Turismo Lda., Santiago | Kap Verde | 100 |
| Cassata Travel s.r.l., Cefalù (Palermo) ¹ | Italien | 66 |
| Citirama Ltd., Quatre Bornes ¹ | Mauritius | 100 |
| Club Hotel CV SA, Santa Maria | Kap Verde | 100 |
| Club Hôtel Management Tunisia SARL, Djerba | Tunesien | 100 |
| Cruisetour AG, Zürich | Schweiz | 100 |
| Crystal Holidays, Inc, Wilmington (Delaware) | Vereinigte Staaten von Amerika | 100 |
| Daidalos Hotel- und Touristikunternehmen A.E., Athen | Griechenland | 89,8 |
| Darecko S.A., Clémency | Luxemburg | 100 |
| Destination Services Greece Travel and Tourism SA, Piraeus ¹ | Griechenland | 100 |
| Destination Services Morocco SA ¹ | Marokko | 100 |
| Destination Services Singapore Pte Limited, Singapur ¹ | Singapur | 100 |
| Destination Services Spain SL, Barcelona ¹ | Spanien | 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, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| First Choice (Turkey) Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| First Choice Holiday Hypermarkets Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| First Choice Holidays & Flights Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| First Choice Land (Ireland) Limited, Dublin | Irland | 100 |
| First Choice Travel Shops (SW) Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| First Choice Travel Shops Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| Follow Coordinate Hotels Portugal Unipessoal Lda, Albufeira | Portugal | 100 |
| FOX-TOURS Reisen GmbH, Rengsdorf | Deutschland | 100 |
| Fritidsresor Tours & Travels India Pvt Ltd, Bardez, Goa | Indien | 100 |
| GBH Turizm Sanayi Isletmecilik ve Ticaret A.S., Istanbul | Türkei | 100 |
| GEOFOND Número Dos Fuerteventura S.A., Las Palmas, Gran Canaria | Spanien | 100 |
| GEOFOND Número Uno Lanzarote S.A., Las Palmas, Gran Canaria | Spanien | 100 |
| Germantur Turizm Ticaret A.S., Izmir | Türkei | 100 |
| Groupement Touristique International S.A.S., Lille | Frankreich | 100 |
| Gulliver Travel d.o.o., Dubrovnik ¹ | Kroatien | 70 |

¹ Sparte Destination Management von Hotelbeds.

| Firma | Land | Kapitalanteil in % |
|--|--------------------------------|---------------------------|
| Hannibal Tour SA, Tunis | Tunesien | 100 |
| Hapag-Lloyd (Bahamas) Limited, 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 |
| Hotelbeds Costa Rica SA, San José ¹ | Costa Rica | 100 |
| Iberotel International A.S., Antalya | Türkei | 100 |
| Iberotel Otelcilik A.S., Istanbul | Türkei | 100 |
| Imperial Cruising Company SARL, Heliopolis-Kairo | Ägypten | 90 |
| Incorun SAS, Saint Denis ¹ | Frankreich | 51 |
| Inter Hotel SARL, Tunis | Tunesien | 100 |
| Intercruises Shoreside & Port Services Canada, Inc., Quebec ¹ | Kanada | 100 |
| Intercruises Shoreside & Port Services PTY LTD, Sydney ¹ | Australien | 100 |
| Intercruises Shoreside & Port Services S.a.r.l., Paris ¹ | Frankreich | 100 |
| Intercruises Shoreside & Port Services Sam, Monaco ¹ | Monaco | 100 |
| Intercruises Shoreside & Port Services, Inc., State of Delaware ¹ | Vereinigte Staaten von Amerika | 100 |
| Itaria Limited, Nikosia | Zypern | 100 |
| Jandia Playa S.A., Morro Jable/Fuerteventura | Spanien | 100 |
| Jetair Real Estate N.V., Brüssel | Belgien | 100 |
| Kras B.V., Ammerzoden | Niederlande | 100 |
| Kurt Safari (Pty) Ltd, White River – Mpumalanga ¹ | Südafrika | 51 |
| Label Tour EURL, Levallois Perret | Frankreich | 100 |
| Lapter Eurl, Macot La Plagne | Frankreich | 100 |
| Last-Minute-Restplatzreisen GmbH, Baden-Baden | Deutschland | 100 |
| Le Passage to India Tours and Travels Pvt Ltd, Neu-Delhi ¹ | Indien | 91 |
| Lodges & Mountain Hotels SARL, Notre Dame de Bellecombe, Savoie | Frankreich | 100 |
| l'tur GmbH, Baden-Baden | Deutschland | 100 |
| L'TUR Suisse AG, Dübendorf/ZH | Schweiz | 99,5 |
| Lunn Poly Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| Luso Ds – Agência de Viagens Unipessoal Lda, Faro ¹ | Portugal | 100 |
| Lusomice Unipessoal Lda., Lissabon ¹ | Portugal | 100 |
| Magic Hotels SA, Tunis | Tunesien | 100 |
| MAGIC LIFE Assets GmbH, Wien | Österreich | 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 |
| Manafe Ltd., Quatre Bornes ¹ | Mauritius | 51 |
| Medico Flugreisen GmbH, Baden-Baden | Deutschland | 100 |
| Meetings & Events International Limited, Luton ¹ | Vereinigtes Königreich | 100 |
| Meetings & Events Spain S.L.U., Palma de Mallorca ¹ | Spanien | 100 |
| Meetings & Events UK Limited, Luton ¹ | Vereinigtes Königreich | 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 |
| Nungwi Limited, Sansibar | Tansania | 100 |
| Ocean College LLC, Sharm el Sheikh | Ägypten | 100 |
| Ocean Ventures for Hotels and Tourism Services SAE, Sharm el Sheikh | Ägypten | 98 |
| Pacific World (Beijing) Travel Agency Co., Ltd., Peking ¹ | China | 100 |
| Pacific World (Shanghai) Travel Agency Co. Limited, Shanghai ¹ | China | 100 |
| Pacific World Meetings & Events (Thailand) Limited, Bangkok ^{1, 2} | Thailand | 49 |
| Pacific World Meetings & Events Hellas Travel Limited, Athen ¹ | Griechenland | 100 |

¹ Sparte Destination Management von Hotelbeds.

² Unternehmerische Leitung.

| Firma | Land | Kapitalanteil in % |
|--|------------------------|--------------------|
| Pacific World Meetings & Events Hong Kong, Limited, Hongkong ¹ | Hongkong | 100 |
| Pacific World Meetings & Events SAM, Monaco ¹ | Monaco | 100 |
| Pacific World Meetings & Events Singapore Pte. Ltd, Singapur ¹ | Singapur | 100 |
| Pacific World Meetings and Events France SARL, Nanterre ¹ | Frankreich | 100 |
| PATS N.V., Oostende | Belgien | 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 |
| 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 ² | 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 |
| SERAC Travel GmbH, Zermatt | Schweiz | 100 |
| Skymead Leasing Limited, Luton | 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, Inc., Mississauga, Ontario | Kanada | 100 |
| Stella Polaris Creta A.E., Heraklion | Griechenland | 100 |
| STIVA RII Ltd., Dublin | Irland | 100 |
| Summer Times International Ltd., Quatre Bornes ¹ | Mauritius | 100 |
| Summer Times Ltd., Quatre Bornes ¹ | Mauritius | 100 |
| Sunshine Cruises Limited, Luton | 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 Reisen GmbH, St. Johann | Österreich | 100 |
| Thomson Services Limited, St. Peter Port | Guernsey | 100 |
| Thomson Travel Group (Holdings) Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TICS GmbH Touristische Internet und Call Center Services, Baden-Baden | Deutschland | 100 |
| Tigdiv Eurl, Tignes | Frankreich | 100 |

¹ Sparte Destination Management von Hotelbeds.

² Unternehmerische Leitung.

| Firma | Land | Kapitalanteil in % |
|--|--------------------------------|---------------------------|
| TLT Reisebüro GmbH, Hannover | Deutschland | 100 |
| Transfar – Agencia de Viagens e Turismo Lda., Faro | Portugal | 100 |
| Travel Choice Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| Travel Partner Mexico SA de CV, Mexico City ¹ | Mexiko | 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, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI aq̄tiv 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, Schladming | 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 |
| TUI Destination Services Cyprus, Nikosia | Zypern | 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, Palma de Mallorca | 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., Palma de Mallorca | Spanien | 100 |
| TUI Hotel Betriebsgesellschaft mbH, Hannover | Deutschland | 100 |
| TUI Ireland Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Jamaica Limited, Montego Bay | Jamaika | 100 |
| TUI Leisure Travel Special Tours GmbH, Hannover | Deutschland | 100 |
| TUI Magic Life GmbH, Hannover | Deutschland | 100 |
| TUI Malta Limited, Pieta | Malta | 100 |
| TUI Mexicana SA de CV, Mexico | 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, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Norway Holding AS, Stabekk | Norwegen | 100 |
| TUI Österreich GmbH, Wien | Österreich | 100 |
| TUI Pension Scheme (UK) Limited, Luton | 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 Technology NV, Zaventem | Belgien | 100 |
| TUI Travel (Ireland) Limited, Dublin | Irland | 100 |

¹ Sparte Destination Management von Hotelbeds.

| Firma | Land | Kapitalanteil in % |
|--|------------------------|---------------------------|
| TUI Travel Distribution N.V., Oostende | Belgien | 100 |
| TUI UK Italia Srl, Turin | Italien | 100 |
| TUI UK Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI UK Retail Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI UK Transport Limited, Luton | 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 |
| WOT Hotels Adriatic Management d.o.o., Zagreb | Kroatien | 51 |
| Zanzibar Beach Village Limited, Sansibar | Tansania | 100 |
| Alle übrigen Segmente | | |
| Absolut Insurance Limited, St. Peter Port | Guernsey | 100 |
| Asiarooms Pte Ltd, Singapur | Singapur | 100 |
| B.D.S Destination Services Tours, Kairo | Ägypten | 100 |
| Canadian Pacific (UK) Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| Cast Agencies Europe Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| Cheqer B.V., Rijswijk | Niederlande | 100 |
| Corsair S.A., Rungis | Frankreich | 100 |
| CP Ships (Bermuda) Ltd., Hamilton | Bermuda | 100 |
| CP Ships (UK) Limited, Luton | 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, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| First Choice Holidays Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| First Choice Olympic Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| First Choice Overseas Holdings Limited, Luton | 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, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| Jetset Group Holding Limited, Luton | 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, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| Thomson Airways Trustee Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| travel-Ba.Sys GmbH & Co KG, Mülheim an der Ruhr | Deutschland | 83,5 |
| 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 |

| Firma | Land | Kapitalanteil in % |
|--|------------------------|---------------------------|
| 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, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Group UK Trustee Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Immobilien Services GmbH, Hannover | Deutschland | 100 |
| TUI India Private Limited, New Delhi | Indien | 100 |
| TUI InfoTec GmbH, Hannover | Deutschland | 100 |
| TUI International Holiday (Malaysia) Sdn. Bhd., Kuala Lumpur | Malaysia | 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, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Travel Aviation Finance Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Travel Common Investment Fund Trustee Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Travel Group Management Services Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Travel Group Solutions Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Travel Holdings Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Travel Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Travel Nominee Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI Travel Overseas Holdings Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| TUI-Hapag Beteiligungs GmbH, Hannover | Deutschland | 100 |
| Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen | | |
| Touristik | | |
| "Schwerin Plus" Touristik-Service GmbH, Schwerin | Deutschland | 80 |
| 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 |
| Centro de Servicios Destination Management SA de CV, Cancun ¹ | Mexiko | 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 in Liqu., Wien | Österreich | 100 |
| Magyar TUI Utazásszervező, Kereskedelmi és Szolgáltató Kft., Budapest | Ungarn | 100 |

¹ Sparte Destination Management von Hotelbeds.

| Firma | Land | Kapitalanteil in % |
|--|--------------------------------|--------------------|
| N.S.E. Travel and Tourism A.E. (i.L.), Athen | Griechenland | 100 |
| NEA Synora Hotels Limited (Hinitza Beach), Porto Heli Argolide | Griechenland | 100 |
| New Eden S.A., Marrakesch | Marokko | 100 |
| NOF Sociedade Imobiliaria, Lda, Lissabon | 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 |
| 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 |
| TUI ReiseCenter Slovensko s.r.o., Bratislava | Slowakei | 100 |
| TUI Travel Cyprus Limited, Nikosia | Zypern | 100 |
| TUIFly Academy Brussels, Zaventem | Belgien | 100 |
| V.P.M. SA, Levallois Perret | Frankreich | 100 |
| VPM Antilles S.R.L., Levallois Perret | Frankreich | 100 |

Alle übrigen Segmente

| | | |
|--|------------------------|------|
| 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 |
| Società Consortile a r.l. Tutela dei Viaggiatori i Viaggi del Turchese, Fidenza (Pr) | Italien | 100 |
| Sportsworld Holdings Limited, Luton | Vereinigtes Königreich | 100 |
| travel-Ba.Sys Beteiligungs GmbH, Mülheim an der Ruhr | Deutschland | 83,5 |
| TUI Insurance Services GmbH, Hannover | Deutschland | 100 |

At Equity zu bewertende Unternehmen

Touristik

| | | |
|---|------------------------|------|
| Ahungalla Resorts Limited, Colombo | Sri Lanka | 40 |
| Aitken Spence Travels (Private) Limited, Colombo | Sri Lanka | 50 |
| Alpha Tourism and Marketing Services Ltd., Port Louis ¹ | Mauritius | 25 |
| Alpha Travel (U.K.) Limited, Harrow ¹ | Vereinigtes Königreich | 25 |
| Atlantica Hellas A.E., Rhodos | Griechenland | 50 |
| Atlantica Hotels and Resorts Limited, Lemosos | 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 |
| 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 |

¹ Sparte Destination Management von Hotelbeds.

| Firma | Land | Kapitalanteil in % |
|---|------------------------------|---------------------------|
| 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 |
| Pollman's Tours and Safaris Limited, Mombasa ¹ | Kenia | 25 |
| Raiffeisen-Tours RT-Reisen GmbH, Burghausen | Deutschland | 25,1 |
| Ranger Safaris Ltd., Arusha ¹ | Tansania | 25 |
| 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 |
| 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 |
| WOT Hotels Adriatic Asset Company d.o.o., Tučepi | Kroatien | 50 |
| Alle übrigen Segmente | | |
| .BOSYS SOFTWARE GMBH, Hamburg | Deutschland | 25,2 |
| ACCON-RVS Accounting & Consulting GmbH, Berlin | Deutschland | 50 |

¹ Sparte Destination Management von Hotelbeds.

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 2018

Der Vorstand

Friedrich Jousen

Horst Baier

Birgit Conix

David Burling

Sebastian Ebel

Dr. Elke Eller

Frank Rosenberger

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 2018, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, der Konzern-Gesamtergebnisrechnung, der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den mit dem Lagebericht des Mutterunternehmens zusammengefassten Konzernlagebericht der TUI AG, Berlin und Hannover, für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 geprüft. Die in der Anlage zum Bestätigungsvermerk genannten Bestandteile des zusammengefassten Lageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 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 2018 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 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 nicht auf den Inhalt der in der Anlage zum Bestätigungsvermerk genannten Bestandteile des zusammengefassten Lageberichts.

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 zusammengefassten Lageberichts 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 Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 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 2017 bis zum 30. September 2018 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 für Hotelleistungen
- ❸ Werthaltigkeit Aktiver latenter Steuern
- ❹ Spezifische Rückstellungen
- ❺ Abbildung des Erwerbs von Destination Management

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

- Ⓐ Sachverhaltsbeschreibung (einschließlich Verweis auf zugehörige Angaben im Konzernabschluss)
- Ⓑ Prüferisches Vorgehen

❶ Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte

- Ⓐ Im Konzernabschluss der TUI AG werden zum 30. September 2018 unter dem Bilanzposten „Geschäfts- oder Firmenwerte“ insgesamt Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von 2.958,6 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 Cashflow-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.

- Ⓑ 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 unter anderem 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 für Hotelleistungen

- Ⓐ Im Konzernabschluss der TUI AG werden zum 30. September 2018 unter dem Bilanzposten „Geleistete touristische Anzahlungen“ touristische Vorauszahlungen für Hotelleistungen in Höhe von 366,1 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 (18) des Konzernanhangs enthalten.

- Ⓑ 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

- Ⓐ Im Konzernabschluss der TUI AG werden zum 30. September 2018 unter dem Bilanzposten „Latente Ertragsteueransprüche“ insgesamt aktive latente Steuern in Höhe von 225,7 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 (19) enthalten.

- Ⓑ 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

- Ⓐ Im Konzernabschluss der TUI AG werden zum 30. September 2018 unter dem Bilanzposten „Sonstige Rückstellungen“ Rückstellungen für Instandhaltungen in Höhe von 669,6 Mio. € sowie Rückstellungen für belastende Verträge aus Hotelleasingverträgen in Höhe von 4,4 Mio. € ausgewiesen. Darüber hinaus werden zum 30. September 2018 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen in Höhe von 994,8 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 (28) und (29) sowie in den Angaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzernanhangs enthalten.

- Ⓑ 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 unter anderem durch den Vergleich dieser Werte mit Vergangenheitswerten und anhand uns vorgelegter vertraglicher Grundlagen beurteilt.

Unter anderem haben wir

- 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 unter anderem durch Vergleich mit marktbezogenen Daten unter Einbezug der Fachkenntnisse unserer internen Spezialisten für Pensionsbewertungen vorgenommen;
- 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.

5 Abbildung des Erwerbs Destination Management

- Ⓐ TUI hat im Jahr 2018 die Anteile an 47 Gesellschaften der Sparte Destination Management von der HNVR Midco Limited zu einem Kaufpreis von 94,8 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 Juli 2019, zur Verfügung. Aus unserer Sicht ist die bilanzielle Abbildung des Erwerbs der Gesellschaften der Sparte Destination Management von besonderer Bedeutung, da sowohl die Identifikation der erworbenen Vermögenswerte und Schulden, ihr Ansatz als auch die Bewertung in einem hohen Maße auf ermessenbehafteten Schätzungen und Annahmen des Vorstands basieren und die verwendeten Bewertungsmodelle sehr komplex sind.

Die Angaben zum Erwerb der Gesellschaften der Sparte Destination Management sind im Abschnitt „Akquisitionen“ des Konzernanhangs enthalten.

- Ⓑ 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 getroffenen Annahmen beurteilt.

Sonstige Informationen

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

- die in der Anlage zum Bestätigungsvermerk genannten, nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des zusammengefassten Lageberichts,
- die Versicherung der gesetzlichen Vertreter zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht nach § 297 Abs. 2 Satz 4 bzw. § 315 Abs. 1 Satz 5 HGB und
- die übrigen Teile des Geschäftsberichts, mit Ausnahme des geprüften Konzernabschlusses und zusammengefassten Lageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

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 Konzernabschlussprüfung 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
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsachen zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 § 315e 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 ist der Vorstand 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, 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 und 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 §315e 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 zusammengefassten Lageberichts 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 unter anderem 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 13. Februar 2018 als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 26. März/15. April 2018 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 Artikel 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 Code 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 die in Abschnitt „Fortbestehensprognose (Viability Statement)“ des zusammengefassten Lageberichts und im Abschnitt „Going Concern-Berichterstattung nach UK Corporate Governance Code“ des Konzernanhangs enthaltene Erklärung des Vorstands nach Ziffer 9.8.6 R (3) der Listing Rules in Großbritannien im Geschäftsjahr 2017/18 prüferisch durchzusehen. Im Hinblick darauf haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Anlage zum Bestätigungsvermerk: nicht inhaltlich geprüfte Bestandteile des zusammengefassten Lageberichts

Folgende Bestandteile des zusammengefassten Lageberichts haben wir nicht inhaltlich geprüft:

- die im Abschnitt „Nichtfinanzielle Konzernklärung“ des zusammengefassten Lageberichts enthaltene nichtfinanzielle Erklärung nach §§315b und 315c HGB und
- die im Abschnitt Corporate Governance Bericht/Erklärung zur Unternehmensführung des zusammengefassten Lageberichts enthaltene Erklärung zur Unternehmensführung nach §289f und §315d HGB.

Hannover, den 12. Dezember 2018

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.