

Konzernabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der TUI AG für die Zeit vom 1.1. bis 30.9.

Mio €	Anhang	RGJ 2009	2008 angepasst
Umsatzerlöse	(1)	13 103,6	18 671,6
Umsatzkosten	(2)	11 767,8	17 174,4
Bruttogewinn		1 335,8	1 497,2
Verwaltungsaufwendungen	(2)	1 149,4	1 366,3
Sonstige Erträge/Andere Aufwendungen	(3)	+ 18,1	- 65,8
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	(4)	8,9	107,2
Finanzerträge	(5)	161,8	215,4
Finanzaufwendungen	(6)	669,1	528,5
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen	(7)	- 178,0	+ 33,7
Ergebnis vor Ertragsteuern		- 489,7	- 321,5
Überleitung auf bereinigtes Ergebnis:			
Ergebnis vor Ertragsteuern		- 489,7	- 321,5
Ergebnis aus der nach der Equity-Methode bewerteten Containerschiffahrt		214,2	-
Wertminderung der Darlehen an die Containerschiffahrt		353,9	-
Zinsergebnis und Ergebnis aus der Bewertung von Zinssicherungsinstrumenten		148,1	288,9
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte		8,9	107,2
EBITA aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		235,4	74,6
Bereinigungen:	(8)		
<i>Abgangsergebnisse</i>		- 4,6	2,0
<i>Restrukturierung</i>		58,3	284,9
<i>Kaufpreisallokation</i>		47,8	57,8
<i>Einzelsachverhalte</i>		319,7	146,8
Bereinigtes EBITA aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		656,6	566,1
Ergebnis vor Ertragsteuern		- 489,7	- 321,5
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(9)	- 46,2	42,8
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		- 443,5	- 364,3
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	(10)	+ 844,2	222,4
Konzerngewinn/-verlust		400,7	- 141,9
Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzerngewinn/-verlust	(11)	+ 333,3	- 121,4
Anteil anderer Gesellschafter am Konzerngewinn/-verlust	(12)	+ 67,4	- 20,5
Konzerngewinn/-verlust		400,7	- 141,9
€			
Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie	(13)	+ 1,25	- 0,57
aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		- 2,11	- 1,45
aus aufgegebenen Geschäftsbereichen		+ 3,36	+ 0,88

Konzernbilanz der TUI AG zum 30.9.2009

Mio €	Anhang	30.9.2009	31.12.2008 angepasst	1.1.2008 angepasst
Aktiva				
Geschäfts- oder Firmenwerte	(15)	2 715,8	2 520,3	3 063,0
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	(16)	887,9	815,8	1 385,4
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	(17)	76,7	90,1	90,5
Sachanlagen	(18)	2 373,6	2 687,9	5 698,5
Nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen	(19)	1 200,7	406,4	540,7
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	(20)	103,0	84,0	108,2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	(21)	1 369,0	326,3	408,8
Derivative Finanzinstrumente	(22)	111,4	194,6	28,8
Latente Ertragsteueransprüche	(23)	277,9	219,3	204,2
Langfristige Vermögenswerte		9 116,0	7 344,7	11 528,1
Vorräte	(24)	81,5	97,0	208,7
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	(20)	2,0	3,9	13,7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	(21)	2 125,7	2 003,7	2 456,9
Derivative Finanzinstrumente	(22)	338,1	1 017,9	413,1
Effektive Ertragsteueransprüche	(23)	21,2	45,6	42,0
Finanzmittel	(25)	1 452,0	2 045,5	1 614,0
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	(26)	405,7	4 144,5	8,8
Kurzfristige Vermögenswerte		4 426,2	9 358,1	4 757,2
		13 542,2	16 702,8	16 285,3

Mio €	Anhang	30.9.2009	31.12.2008 angepasst	1.1.2008 angepasst
Passiva				
Gezeichnetes Kapital	(27)	642,8	642,8	642,3
Kapitalrücklage	(28)	871,3	969,3	2 471,9
Gewinnrücklagen	(29)	246,7	30,1	- 614,5
Hybridkapital	(30)	294,8	294,8	294,8
Eigenkapital vor Minderheiten		2 055,6	1 937,0	2 794,5
Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital	(31)	324,4	305,5	297,1
Eigenkapital		2 380,0	2 242,5	3 091,6
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(32)	838,6	690,5	846,1
Effektive Ertragsteuerrückstellungen	(33)	169,5	236,7	256,3
Latente Ertragsteuerrückstellungen	(33)	181,3	191,9	246,2
Sonstige Rückstellungen	(33)	500,0	465,9	467,0
Langfristige Rückstellungen		1 689,4	1 585,0	1 815,6
Finanzschulden	(34)	3 175,1	3 965,4	4 732,8
Derivative Finanzinstrumente	(36)	78,7	163,4	126,4
Sonstige Verbindlichkeiten	(37)	92,1	82,4	133,5
Langfristige Verbindlichkeiten		3 345,9	4 211,2	4 992,7
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		5 035,3	5 796,2	6 808,3
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(32)	29,8	27,1	31,7
Effektive Ertragsteuerrückstellungen	(33)	85,9	83,9	62,3
Sonstige Rückstellungen	(33)	415,2	454,5	533,9
Kurzfristige Rückstellungen		530,9	565,5	627,9
Finanzschulden	(34)	539,7	1 009,3	798,5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(35)	2 577,4	1 928,2	2 687,2
Derivative Finanzinstrumente	(36)	363,4	718,6	174,4
Sonstige Verbindlichkeiten	(37)	1 935,3	1 941,9	2 097,4
Kurzfristige Verbindlichkeiten		5 415,8	5 598,0	5 757,5
Schulden i. Z. m. zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten	(38)	180,2	2 500,6	0,0
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		6 126,9	8 664,1	6 385,4
		13 542,2	16 702,8	16 285,3

Konzerneigenkapital

Mio €	Gezeichnetes Kapital (27)	Kapitalrücklage (28)	Andere Gewinnrücklagen	Währungsumrechnung	Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente
Stand zum 31.12.2007	642,3	2 471,9	140,7	- 602,1	0,4
Änderung von Bewertungs- und Bilanzierungsmethoden	-	-	- 7,7	-	-
Stand zum 1.1.2008 (angepasst)	642,3	2 471,9	133,0	- 602,1	0,4
Dividendenzahlungen	-	-	- 122,8	-	-
Dividende Hybridkapital	-	-	- 25,9	-	-
Aktienorientierte Vergütungsprogramme der TUI Travel PLC	-	-	21,6	-	-
Ausgabe von Belegschaftsaktien	0,5	1,2	-	-	-
Erstkonsolidierung	-	-	0,9	-	-
Auswirkung aus Sukzessiverwerb	-	-	- 6,7	-	-
Auswirkungen aus Erwerb von Minderheiten	-	-	- 32,4	-	-
Auswirkung aus Stillhalterposition aus einer Option auf Minderheitenanteile	-	-	- 28,7	-	-
Entnahmen aus Rücklagen	-	- 1 503,8	1 503,8	-	-
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen vor Ertragsteuern	-	-	57,9	- 351,8	- 0,9
Direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Steuerpositionen	-	-	- 9,9	-	-
Konzernverlust	-	-	- 182,9	-	-
Stand zum 31.12.2008 (angepasst)	642,8	969,3	1 307,9	- 953,9	- 0,5
Dividendenzahlungen	-	-	- 41,9	-	-
Dividende Hybridkapital	-	-	- 19,4	-	-
Aktienorientierte Vergütungsprogramme der TUI Travel PLC	-	-	11,8	-	-
Endkonsolidierung	-	-	- 143,7	-	-
Auswirkungen aus Erwerb von Minderheiten	-	-	- 50,5	-	-
Entnahmen aus Rücklagen	-	- 98,0	98,0	-	-
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen vor Ertragsteuern	-	-	- 222,3	129,9	- 1,0
Direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Steuerpositionen	-	-	61,6	-	0,3
Konzerngewinn	-	-	360,9	-	-
Stand zum 30.9.2009	642,8	871,3	1 362,4	- 824,0	- 1,2

Cash Flow Hedges	Neu- bewertungs- rücklage	Rücklage gemäß IAS 19	Gewinn- rücklagen (29)	Hybridkapital (30)	Eigenkapital vor Minder- heiten	Anteile anderer Gesellschafter (31)	Gesamt
- 54,3	22,0	- 120,7	- 614,0	294,8	2 795,0	297,4	3 092,4
6,1	-	1,1	- 0,5	-	- 0,5	- 0,3	- 0,8
- 48,2	22,0	- 119,6	- 614,5	294,8	2 794,5	297,1	3 091,6
-	-	-	- 122,8	-	- 122,8	- 10,2	- 133,0
-	-	-	- 25,9	-	- 25,9	-	- 25,9
-	-	-	21,6	-	21,6	-	21,6
-	-	-	-	-	1,7	-	1,7
-	-	-	0,9	-	0,9	-	0,9
-	- 2,6	-	- 9,3	-	- 9,3	0,1	- 9,2
0,8	-	- 0,8	- 32,4	-	- 32,4	- 5,7	- 38,1
-	-	-	- 28,7	-	- 28,7	-	- 28,7
-	-	-	1 503,8	-	-	-	0,0
- 119,3	-	- 4,5	- 418,6	-	- 418,6	- 18,6	- 437,2
- 51,1	-	- 0,1	- 61,1	-	- 61,1	1,8	- 59,3
-	-	-	- 182,9	-	- 182,9	41,0	- 141,9
- 217,8	19,4	- 125,0	30,1	294,8	1 937,0	305,5	2 242,5
-	-	-	- 41,9	-	- 41,9	- 10,0	- 51,9
-	-	-	- 19,4	-	- 19,4	-	- 19,4
-	-	-	11,8	-	11,8	-	11,8
141,8	-	1,9	-	-	-	- 0,4	- 0,4
0,6	-	- 2,7	- 52,6	-	- 52,6	-	- 52,6
-	-	-	98,0	-	-	-	0,0
- 39,8	-	- 125,3	- 258,5	-	- 258,5	- 10,3	- 268,8
22,3	-	34,1	118,3	-	118,3	- 0,2	118,1
-	-	-	360,9	-	360,9	39,8	400,7
- 92,9	19,4	- 217,0	246,7	294,8	2 055,6	324,4	2 380,0

Gesamtergebnisrechnung des TUI Konzerns für die Zeit vom 1.1. bis zum 30.9.

Mio €	Anhang	RGJ 2009	2008 angepasst
Konzerngewinn/-verlust		400,7	- 141,9
Währungsumrechnung		11,3	- 194,9
<i>Währungsumrechnung</i>		- 53,7	- 196,9
<i>Umgliederungsbeträge für erfolgswirksame Realisierung</i>		65,0	2,0
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente		- 2,4	- 0,9
<i>Zeitwertänderungen</i>		- 2,4	- 0,9
Cash Flow Hedges		- 118,8	- 128,8
<i>Zeitwertänderungen</i>		- 230,2	388,4
<i>Umgliederungsbeträge für erfolgswirksame Realisierung</i>		111,4	- 517,2
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen und zugehörigem Fondsvermögen		- 210,2	- 61,0
Erfolgsneutrale Bewertungsänderungen von nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen		51,3	- 51,6
Direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Steuerpositionen	(14)	118,1	- 59,3
Sonstige Ergebnisse		- 150,7	- 496,5
Konzern-Gesamtergebnis		250,0	- 638,4
Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzern-Gesamtergebnis		220,7	- 662,6
Anteil anderer Gesellschafter am Konzern-Gesamtergebnis		29,3	24,2
Konzern-Gesamtergebnis		250,0	- 638,4

Kapitalflussrechnung

Mio €	Anhang	RGJ 2009	2008 angepasst	Veränderung
Konzernergebnis		400,7	- 141,9	542,6
Abschreibungen (+) / Zuschreibungen (-)		502,2	865,1	- 362,9
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen (+) / Erträge (-)		203,7	- 21,3	225,0
Zinsaufwendungen (ohne Zinsaufwand aus Pensionsverpflichtungen)		246,9	404,7	- 157,8
Gewinn (-) / Verlust (+) aus Abgängen von langfristigen Vermögenswerten		- 1 149,4	71,6	- 1 221,0
Zunahme (-) / Abnahme (+) der Vorräte		23,1	32,2	- 9,1
Zunahme (-) / Abnahme (+) der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte		746,3	- 720,3	1 466,6
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Rückstellungen		- 21,6	- 79,1	57,5
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Verbindlichkeiten (ohne Finanzschulden)		182,7	534,8	- 352,1
Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(42)	1 134,6	945,8	188,8
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien und immateriellen Vermögenswerten		58,6	484,2	- 425,6
Einzahlungen aus Abgängen von konsolidierten Gesellschaften (abzügl. abgegebener Finanzmittel aus Unternehmensverkäufen)		2 542,2	2,6	2 539,6
Einzahlungen aus Abgängen sonstiger langfristiger Vermögenswerte		66,4	191,3	- 124,9
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien und immateriellen Vermögenswerten		- 338,5	- 896,5	558,0
Auszahlungen für Investitionen in konsolidierte Gesellschaften (abzügl. übernommener Finanzmittel aus Unternehmenskäufen)		- 20,0	- 137,9	117,9
Auszahlungen für Investitionen in sonstige langfristige Vermögenswerte		- 2 809,2	- 105,1	- 2 704,1
Mittelzufluss aus der Investitionstätigkeit	(43)	- 500,5	- 461,4	- 39,1
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen		-	1,2	- 1,2
Zahlung der Dividende der				
<i>TUI AG</i>		- 25,9	- 88,7	62,8
<i>Tochterunternehmen an andere Gesellschafter</i>		- 39,3	- 59,4	20,1
Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und aus der Aufnahme von Finanzschulden		107,9	1 429,8	- 1 321,9
Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und Finanzschulden		- 1 239,0	- 762,4	- 476,6
Auszahlungen für Zinsen		- 174,0	- 321,4	147,4
Mittelabfluss/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(44)	- 1 370,3	199,1	- 1 569,4
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands		- 736,2	683,5	- 1 419,7
Entwicklung des Finanzmittelbestands	(45)			
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode		2 169,4	1 614,0	555,4
Konsolidierungskreisbedingte Zunahme des Finanzmittelbestands		0,0	0,8	- 0,8
Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelbestands		25,1	- 128,9	154,0
Zahlungswirksame Abnahme bzw. Zunahme des Finanzmittelbestands		- 736,2	683,5	- 1 419,7
Finanzmittelbestand am Ende der Periode¹⁾		1 458,3	2 169,4	- 711,1

¹⁾ Zum 30.9.2009 werden Finanzmittelbestände in Höhe von 6,3 Mio. € (Vorjahr 123,9 Mio. €) in der Bilanzposition zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte ausgewiesen.

Konzernanhang Erläuterungen zu Grundlagen und Methoden des Konzernabschlusses

Allgemeine Erläuterungen

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.

Nach dem Verkauf der Containerschifffahrt im März 2009 ist der TUI Konzern ausschließlich im Kerngeschäftsfeld Touristik tätig. Die Touristik umfasst wie im Vorjahr die TUI Travel PLC, den Bereich TUI Hotels & Resorts und den Bereich Kreuzfahrten. Der Bereich Kreuzfahrten ist mit Hapag-Lloyd Kreuzfahrten und TUI Cruises im deutschsprachigen Premium- und Luxusmarkt tätig. Daneben ist die TUI AG mit rund 43,3 % mittelbar an der Containerschifffahrt mit einem maßgeblichen unternehmerischen Einfluss beteiligt. Seit dem Verkauf der Containerschifffahrt ist das aus dieser Beteiligung resultierende anteilige Ergebnis nicht mehr in das operative Ergebnis des fortzuführenden Bereiches einzubeziehen.

Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats sowie deren weitere Mandate sind als Anlage zum Anhang im Abschnitt Weitere Angaben des Geschäftsberichts angeführt.

Vorstand und Aufsichtsrat haben die nach § 161 AktG vorgeschriebene Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben und der Öffentlichkeit auf der Internetseite des Unternehmens (www.tui-group.com) dauerhaft zugänglich gemacht.

Infolge der in der Hauptversammlung der TUI AG am 13. Mai 2009 beschlossenen Umstellung des Geschäftsjahres auf den Abschlussstichtag 30. September wird für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. September 2009 ein Rumpfgeschäftsjahr (im Folgenden: „RGJ 2009“) eingelegt. Die Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung in das Handelsregister der Amtsgerichte Hannover und Berlin-Charlottenburg erfolgte jeweils am 3. Juni 2009. Somit umfasst das Geschäftsjahr des TUI Konzerns und ihrer wesentlichen einbezogenen Tochterunternehmen zukünftig den Zeitraum vom 1. Oktober eines jeden Jahres bis zum 30. September des Folgejahres. Sofern bei Tochtergesellschaften (insbesondere der TUI Travel PLC und der RIU-Gruppe) abweichende Geschäftsjahre bestehen, wurden zum Zwecke der Einbeziehung dieser Tochtergesellschaften in den Konzernabschluss der TUI AG geprüfte Zwischenabschlüsse erstellt.

Durch das neun Monate umfassende Rumpfgeschäftsjahr ist eine Vergleichbarkeit mit den Vorjahreszahlen für zwölf Monate, insbesondere der Gewinn- und Verlustrechnung, nur eingeschränkt möglich.

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

Grundlagen der Rechnungslegung

Die rechtliche Verpflichtung für die TUI AG zur Erstellung eines Konzernabschlusses gemäß den Regelungen des International Accounting Standards Board (IASB), den International Financial Reporting Standards (IFRS), ergibt sich gemäß § 315a Abs. 1 HGB in Verbindung mit der Verordnung EG-Nr. 1606/2002 der Europäischen Union.

Die IFRS werden in der Form angewendet, wie sie im Rahmen des Anerkennungsverfahrens durch die Europäische Kommission in nationales Recht umgesetzt wurden. Darüber hinaus werden die in § 315a Abs. 1 HGB aufgeführten handelsrechtlichen Vorschriften erfüllt.

Beginnend mit dem Geschäftsjahr 2009 waren folgende durch das IASB überarbeitete bzw. neu herausgegebene Standards und Interpretationen verpflichtend anzuwenden:

- Änderungen des IAS 1: „Darstellung des Abschlusses“
- Änderungen des IAS 23: „Fremdkapitalkosten“ bezüglich der Aufhebung des Wahlrechts zur Aktivierung von Fremdkapitalkosten
- Änderungen des IAS 32: „Finanzinstrumente: Darstellung“ und Folgeänderung des IAS 1: „Darstellung des Abschlusses“ bezüglich kündbarer Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehender Verpflichtungen
- Änderungen des IAS 39 und IFRS 7: „Umgliederung finanzieller Vermögenswerte: Zeitpunkt des Inkrafttretens und Übergangsvorschriften“
- Jährliches Verbesserungsprojekt
- Änderungen des IFRS 1: „Erstmalige Anwendung der IFRS“ und des IAS 27: „Konzern- und Einzelabschlüsse“ hinsichtlich der Bestimmung von Anschaffungskosten einer Beteiligung, eines Gemeinschaftsunternehmens oder eines assoziierten Unternehmens
- Änderungen des IFRS 2: „Aktienbasierte Vergütungen“ bezüglich der Definition von Ausübungsbedingungen und Behandlung von Annullierungen
- IFRS 8: „Geschäftssegmente“
- IFRIC 13: „Kundenbindungsprogramme“
- IFRIC 14: „IAS 19 – Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestdotierungsverpflichtungen und ihre Wechselwirkung“

Die Änderungen des IAS 1 betreffen die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage für IFRS Abschlüsse. Dementsprechend wird nun eine Konzern-Gesamtergebnisrechnung dargestellt und die Eigenkapitalveränderungsrechnung als separater Bestandteil des Abschlusses gezeigt. Die Gesamtergebnisrechnung umfasst den Konzern-Gewinn und -Verlust und die sonstigen Ergebnisse, die die direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen zeigen. Zusätzlich zu der bisherigen Darstellung werden in der Bilanz im Falle von retrospektiven Anpassungen als weitere Spalte auch die Eröffnungswerte der Vorperiode gezeigt.

Die Änderungen des IAS 23 zur nun verpflichtenden Aktivierung von Fremdkapitalkosten haben keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, da im TUI Konzern bereits das bisherige Wahlrecht zur Aktivierung der Fremdkapitalkosten ausgeübt wurde.

Die am 21. Januar 2009 in EU-Recht umgesetzten Änderungen des IAS 32 sowie dessen Folgeänderung auf den IAS 1 befassen sich mit der Klassifizierung bestimmter Gesellschaftereinlagen als Eigen- oder Fremdkapital. Während in der bisherigen

Fassung die Eigenkapitaldefinition nach IAS 32 bei deutschen Personenhandels- gesellschaften regelmäßig zu einem Ausweis als Fremdkapital führte, wurden in der Neufassung dieser Standards Ausnahmen definiert, die für deutsche Personen- handelsgesellschaften regelmäßig zu einer Klassifizierung als Eigenkapital führen.

Die am 9. September 2009 in EU-Recht umgesetzten Änderungen des IAS 39 und des IFRS 7 sind rückwirkend ab dem Zeitpunkt 1. Juli 2008 anzuwenden und dienen lediglich zur Klarstellung des Anwendungszeitpunkts der auf Grund der Finanzkrise bereits in europäisches Recht umgesetzten Änderung zur Reklassifizierung von Finanzinstrumenten.

Das Jährliche Verbesserungsprojekt (2008) setzt sich insgesamt zusammen aus 35 geringfügigen Änderungen. Der wesentliche Anteil betrifft Änderungen in der Präsentation, der Erfassung und der Bewertung von Abschlussposten. Der kleinere Teil stellt lediglich redaktionelle Änderungen dar, welche kaum Auswirkungen auf die Bilanzierung haben.

Da sich die Änderungen des IFRS 1: „Erstmalige Anwendung der IFRS“ und des IAS 27 „Konzern- und Einzelabschlüsse“ ausschließlich auf Einzelabschlüsse nach IFRS beziehen, haben sie keinerlei Auswirkung für den TUI Konzernabschluss.

Die rückwirkend anzuwendenden Änderungen des überarbeiteten IFRS 2 beinhalten einerseits eine Klarstellung zur Definition von Ausübungsbedingungen. Andererseits wird auch bestimmt, dass Annullierungen, unabhängig davon, ob sie durch das Unternehmen oder Dritte erfolgen, bilanziell gleich behandelt werden müssen.

IFRS 8 ersetzt die bisherigen Vorschriften des IAS 14 zur Segmentberichterstattung. Die wesentliche Änderung betrifft die Definitionen der Segmente, die der von den Entscheidungsträgern intern verwendeten Berichtsstruktur folgt (Management Approach). Zusätzlich werden ausschließlich zum Abschluss eines Geschäftsjahres Angaben zu geographischen Bereichen und wesentlichen Kunden gefordert. Die Anforderungen des IFRS 8 wurden in der Darstellung der Segmentberichterstattung des vorliegenden Abschlusses vollständig verarbeitet und die Vorjahreszahlen sind entsprechend angepasst worden.

Die Bilanzierung von Bonusprogrammen für Kunden (z.B. Flugmeilen) wurde den Anforderungen des IFRIC 13 angepasst. Prämiegutschriften wird daher nun ein Zeitwert beigemessen und dieser bis zur Einlösung der Gutschrift von den Umsatzerlösen abgegrenzt. Die Anwendung dieser Interpretation hat keine wesentlichen Auswirkungen auf die Ertragslage des TUI Konzerns. Im Folgenden sind die Auswirkungen auf die Posten der Konzernbilanz dargestellt:

Auswirkungen des IFRIC 13 auf die Konzernbilanz

Mio €	30.9.2009	31.12.2008	1.1.2008
Latente Ertragsteueransprüche	+ 0,5	+ 0,4	+ 0,4
Gewinnrücklagen	- 0,7	- 0,5	- 0,5
Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital	- 0,4	- 0,3	- 0,3
Sonstige Rückstellungen (langfristig)	- 3,0	- 2,4	- 2,0
Sonstige Verbindlichkeiten (inkl. passiver Rechnungsabgrenzungsposten) (langfristig)	+ 4,5	+ 3,5	+ 3,1
Sonstige Rückstellungen (kurzfristig)	- 2,1	- 1,6	- 1,2
Sonstige Verbindlichkeiten (inkl. passiver Rechnungsabgrenzungsposten) (kurzfristig)	+ 2,2	+ 1,7	+ 1,3

Die Vorschriften des IFRIC 14 wurden bereits im Jahresabschluss 2008 freiwillig vor ihrem Inkrafttreten zum 1. Januar 2009 angewendet und haben keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des vorliegenden Abschlusses.

Abgesehen von den Änderungen durch IFRIC 13 ergaben sich aus der verpflichtenden Anwendung von Standardänderungen oder Interpretationen keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des TUI Konzerns.

Darüber hinaus wendet der TUI Konzern die im Juni 2009 in EU-Recht umgesetzten Regelungen des überarbeiteten IFRS 3: „Unternehmenszusammenschlüsse“ sowie die Änderungen des IAS 27: „Konzern- und Einzelabschlüsse nach IFRS“ vorzeitig bereits für das Geschäftsjahr 2009 an. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden entsprechend den Übergangsvorschriften der Standards geändert.

Die Änderungen des IFRS 3 umfassen im Wesentlichen Bestimmungen zu Kaufpreisbestandteilen und Anschaffungsnebenkosten, sukzessiven Unternehmenserwerben, Geschäfts- oder Firmenwerten, Minderheitsanteilen und der Neubewertung von übernommenen Verträgen. IAS 27 legt fest, dass mit einem Kontrollwechsel verbundene Käufe und Verkäufe von Beteiligungen zu einer erfolgswirksamen Bewertung zum beizulegenden Zeitwert der bereits im Konzern gehaltenen bzw. der dann im Konzern verbleibenden Anteile führen. Im Gegensatz dazu werden Transaktionen ohne Kontrollwechsel erfolgsneutral im Eigenkapital abgebildet.

Auswirkungen der Anwendung von IFRS 3 und IAS 27 auf den Konzernabschluss

Mio €	RGJ 2009
Andere Aufwendungen	+ 4,6
Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich/Veräußerungsgewinn	+ 191,5
Konzerngewinn/-verlust	+ 186,9
Goodwill	- 0,8
Nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen	- 3,8
Eigenkapital	+ 184,8
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	+ 0,74
aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	- 0,02
aus aufgegebenem Geschäftsbereich	+ 0,76
Verwässertes Ergebnis je Aktie	+ 0,74
aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	- 0,02
aus aufgegebenem Geschäftsbereich	+ 0,76

Die folgenden, bereits durch das IASB verabschiedeten, überarbeiteten bzw. neu erlassenen Standards und Interpretationen waren im Geschäftsjahr 2009 noch nicht verpflichtend anzuwenden:

Zusammenfassung neuer, noch nicht angewandeter bzw. anzuwendender Standards und Interpretationen

Standard/Interpretation		Anwendungspflicht für Geschäftsjahre beginnend ab	Übernahme durch EU-Kommission
Standards			
IFRS 1	Anmerkungen zum IFRS 1	1.1.2009	Nein
IFRS 1	Zusätzliche Ausnahmen für erstmalige Anwender	1.1.2010	Nein
IFRS 2	Anteilsbasierte Vergütungs-transaktionen mit Barausgleich im Konzern	1.1.2010	Nein
IFRS 7	Verbesserte Angaben zu Finanzinstrumenten	1.1.2009	Nein
IFRS 9	Finanzinstrumente: Klassifizierung und Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten	1.1.2013	Nein
IAS 24	Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen	1.1.2011	Nein
IAS 32	Klassifizierung von Bezugsrechten	1.2.2010	Nein
IAS 39	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung: zulässige Grundgeschäfte im Rahmen von Sicherungsbeziehungen	1.7.2009	Ja
IFRIC 9 und IAS 39	Eingebettete Derivate	30.6.2009	Nein
diverse	Jährliches Verbesserungsprojekt (2009)	im Wesentlichen 1.1.2010	Nein
Interpretationen			
IFRIC 12	Dienstleistungskonzessionsvereinbarung	1.4.2009	Ja
IFRIC 15	Vereinbarungen über die Errichtung von Immobilien	1.1.2010	Ja
IFRIC 16	Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb	1.7.2009	Ja
IFRIC 17	Sachauschüttungen an Eigentümer	1.7.2009	Nein
IFRIC 18	Übertragung von Vermögenswerten durch Kunden	1.7.2009	Nein

Ausführungen zum Inhalt und zu möglichen Auswirkungen auf zukünftige Perioden werden unter den Sonstigen Erläuterungen dargestellt.

Änderungen einer Bilanzierungsmethode sowie der Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung

Die Übergangsversorgungen der Piloten der Fluggesellschaften in Deutschland werden nicht mehr als langfristige Personalkostenrückstellung, sondern als Pensionsrückstellung entsprechend IAS 19 bilanziert, da diese Bilanzierung den wirtschaftlichen Gehalt dieser Vereinbarung besser darstellt. Dadurch ergaben sich folgende Auswirkungen auf das Konzerneigenkapital:

Auswirkungen auf die Konzernbilanz

Mio €	30.9.2009	31.12.2008	1.1.2008
Eigenkapital – erfolgsneutral	+ 0,5	+ 2,3	+ 2,2
Eigenkapital – erfolgswirksam	- 0,5	- 2,3	- 2,2
Eigenkapital	0,0	0,0	0,0
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	+ 27,4	+ 23,1	+ 20,9
Sonstige Rückstellungen	- 27,4	- 23,1	- 20,9
Summe langfristige Rückstellungen	0,0	0,0	0,0

Auswirkungen auf die Gewinn- und Verlustrechnung

Mio €	RGJ 2009	2008
Umsatzkosten (Personalaufwand)	+ 3,6	+ 1,0
Finanzaufwendungen	- 1,0	- 1,1
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 0,8	+ 0,0
Konzerngewinn/-verlust	+ 1,8	- 0,1
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen und zugehörigem Fondsvermögen	- 1,8	+ 0,1
Konzern-Gesamtergebnis	+ 0,0	+ 0,0

Konsolidierungsgrundsätze und -methoden**Grundsätze**

In den Konzernabschluss werden alle wesentlichen Unternehmen einbezogen, bei denen die TUI AG mittelbar oder unmittelbar über die Möglichkeit verfügt, die Finanz- und Geschäftspolitik zu bestimmen, um aus der Tätigkeit dieser Unternehmen Nutzen zu ziehen (Tochterunternehmen). In der Regel wird die Kontrolle über Stimmrechtsmehrheit ausgeübt. Die Einbeziehung der RIUSA II-Gruppe erfolgt bei paritätischer Beteiligung und gleichen Stimmrechten der TUI AG und des Mitgesellschafters auf Grund faktischer Beherrschung (de facto control). Nach dem Gesamtbild der Verhältnisse verfügt die TUI AG hier über die Möglichkeit, die Finanz- und Geschäftspolitik zu bestimmen, um aus der Tätigkeit dieser Hotel-Gruppe Nutzen zu ziehen. Bei der Beurteilung, ob Kontrolle vorliegt, werden Existenz und Auswirkung potenzieller Stimmrechte, die aktuell ausübbar oder umwandelbar sind, berücksichtigt. Die Konsolidierung erfolgt ab dem Zeitpunkt, an dem der TUI Konzern die Möglichkeit der Kontrolle erlangt. Endet diese Möglichkeit, scheiden die entsprechenden Gesellschaften aus dem Konsolidierungskreis aus.

Die Beteiligung an der „Albert Ballin“ Terminal Holding GmbH wird trotz mehrheitlichen Anteilsbesitzes (68,254 %) nicht in den Konsolidierungskreis einbezogen, weil insbesondere auf Grund besonderer Mehrheitserfordernisse in der Gesellschafterversammlung keine „Beherrschung“ im Sinne von IAS 27 vorliegt.

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 nahezu ausschließlich von Wirtschaftsprüfern geprüft bzw. einer prüferischen Durchsicht unterzogen sind.

Anteile an Gesellschaften, bei denen der Konzern die Möglichkeit hat, maßgeblichen Einfluss auf die finanz- und geschäftspolitischen Entscheidungen auszuüben (assoziierte Unternehmen, grundsätzlich mit einem Beteiligungsanteil ab 20 % und kleiner 50 %), werden nach der Equity-Methode bewertet. Anteile an Gesellschaften, bei denen die Führung gemeinschaftlich mit einem oder mehreren Partnern erfolgt (Gemeinschaftsunternehmen), werden ebenfalls nach der Equity-Methode bewertet. Die Bestimmung der Zeitpunkte, zu denen assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen in den Kreis der nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen aufgenommen werden und aus ihm ausscheiden, erfolgt analog zu den für Tochterunternehmen geltenden Grundsätzen. Die Fortschreibung der Equity-Bewertung basiert auf dem letzten verfügbaren Jahresabschluss beziehungsweise auf den Zwischenabschlüssen zum 30. September, sofern die Bilanzstichtage abweichend vom Bilanzstichtag der TUI AG sind. Dies betrifft 41 Unternehmen mit einem

Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember, sieben 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 Rumpfgeschäftsjahres 2009 wurden neben der TUI AG 45 inländische und 694 ausländische Tochterunternehmen einbezogen.

Nicht in den Konzernabschluss einbezogen wurden 42 inländische und 82 ausländische Tochterunternehmen. Diese Gesellschaften sind auch bei zusammengefasster Betrachtung für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung.

Entwicklung des Konsolidierungskreises¹⁾ und der nach der Equity-Methode bewerteten Gesellschaften

	Stand 31.12.2008	Zugänge	Abgänge	Stand 30.9.2009
Konsolidierte Tochterunternehmen	763	28	52	739
Inländische Unternehmen	46	2	3	45
Ausländische Unternehmen	717	26	49	694
Assoziierte Unternehmen	16	5	3	18
Inländische Unternehmen	4	1	1	4
Ausländische Unternehmen	12	4	2	14
Gemeinschaftsunternehmen	33	2	0	35
Inländische Unternehmen	7	–	–	7
Ausländische Unternehmen	26	2	–	28

¹⁾Anzahl ohne TUI AG

Seit dem 1. Januar 2009 wurden insgesamt 28 Gesellschaften neu in den Konsolidierungskreis aufgenommen, wobei sieben Gesellschaften infolge der Ausweitung ihrer Geschäftstätigkeit, acht neu gegründete Gesellschaften und 13 Gesellschaften auf Grund von Akquisitionen neu einbezogen wurden. Die Zugänge entfallen in 27 Fällen auf das Segment Touristik und in einem Fall auf das Segment Sonstige.

Aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden sind seit dem 31. Dezember 2008 insgesamt 52 Gesellschaften. Auf die Containerschiffahrt entfallen hiervon 47 Gesellschaften, welche den Konsolidierungskreis auf Grund des im ersten Quartal 2009 abgeschlossenen Verkaufs verlassen haben. Aus dem Segment Touristik sind je zwei Gesellschaften durch Fusion und Verkauf sowie eine durch Liquidation aus dem Konsolidierungskreis abgegangen.

Nach der Equity-Methode wurden 18 assoziierte Unternehmen und 35 Gemeinschaftsunternehmen bewertet. Der Kreis der nach der Equity-Methode bewerteten Gesellschaften erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um insgesamt vier Gesellschaften. Während drei Gesellschaften auf Grund von Anteilsverkäufen aus dem Kreis der nach der Equity-Methode bewerteten Gesellschaften ausschieden, waren fünf Gesellschaften auf Grund der Erweiterung der Geschäftstätigkeit und zwei Gesellschaften wegen Neugründung bzw. Erwerb als Zugang zu verzeichnen. Eine davon betrifft die maßgebliche Beteiligung in Höhe von 43,33 % an der Containerschiffahrt nach deren Verkauf.

Die wesentlichen unmittelbaren und mittelbaren Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen der TUI AG sind unter den wesentlichen Beteiligungen aufgeführt. Eine vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes ist

beim elektronischen Bundesanzeiger sowie unter www.tui-group.com im Internet abrufbar.

Nachfolgend werden die Auswirkungen der Veränderungen des Konsolidierungskreises im Geschäftsjahr 2009 auf die Jahre 2009 und 2008 dargestellt. Während Bilanzwerte von im Geschäftsjahr 2009 entkonsolidierten Gesellschaften zum Stichtagswert der Vorperiode angegeben werden, erfolgt für Posten der Gewinn- und Verlustrechnung auf Grund von zeitanteiligen Effekten ein Ausweis auch für das Geschäftsjahr 2009.

Auswirkungen der Zu- und Abgänge des Konsolidierungskreises auf die Konzernbilanz

Mio €	Zugänge 30.9.2009	Abgänge 31.12.2008
Langfristige Vermögenswerte	38,3	–
Kurzfristige Vermögenswerte	24,9	3 962,0
<i>davon zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte</i>	<i>0,0</i>	<i>3 962,0</i>
Langfristige Rückstellungen	0,1	–
Langfristige Finanzschulden	0,7	–
Kurzfristige Finanzschulden	2,5	–
Langfristige übrige Verbindlichkeiten	5,7	–
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	18,1	–
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten	0,0	2 474,8

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

Mio €	Zugänge RGJ 2009	Abgänge RGJ 2009	Abgänge 2008
Umsätze mit Fremden	46,0	–	0,3
Umsätze mit konsolidierten Gesellschaften	0,1	–	11,7
Umsatzkosten und Verwaltungsaufwendungen	45,6	–	12,3
Finanzaufwendungen	0,4	–	–
Ergebnis vor Ertragsteuern	0,1	–	- 0,3
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	0,1	–	- 0,3
Ergebnis aus einzustellenden Geschäftsbereichen	–	936,7	258,8
Konzernergebnis	0,1	936,7	258,5

Akquisitionen – Desinvestitionen

Im Rumpfgeschäftsjahr 2009 wurden 13 touristische Gesellschaften zum Zweck der Geschäftserweiterung zu Anschaffungskosten von umgerechnet 23,0 Mio. € erworben.

Zusammenfassende Darstellung der Akquisitionen

Name und Sitz der erworbenen Gesellschaft	Geschäftstätigkeit	Erwerber	Erwerbszeitpunkt	Erworbener Anteil %	Anschaffungskosten Mio €
Adventure Tours Australia Gruppe, Australien (3 Gesellschaften)	Spezialreiseveranstalter	TUI Travel Holdings Ltd.	2.4.09	je 100	3,7
Willimont World Travel Gruppe, Neuseeland (4 Gesellschaften)	Spezialreiseveranstalter	TUI Travel Holdings New Zealand Ltd.	1.5.09	je 100	4,9
Aragon Tours Ltd., UK	Dienstleister für Kreuzfahrtunternehmen	TUI Travel Holdings Ltd.	8.5.09	100	2,6
Zegrahm Expeditions Gruppe, USA (2 Gesellschaften)	Reiseveranstalter für Expeditionen	First Choice Holdings, Inc.	30.6.09	je 100	8,3
EAC Language Centres (UK) Limited, Edinburgh (3 Gesellschaften)	Sprachschulen	TUI Travel Holdings Ltd.	2.7.09	je 100	3,5
Gesamt					23,0

Die Anschaffungskosten in Fremdwährungen wurden jeweils in Euro umgerechnet. Entsprechend den Vorschriften des geänderten IFRS 3 wurden die Nebenkosten in Höhe von umgerechnet 0,8 Mio. € sowie Vergütungen für die ehemaligen Eigentümer der erworbenen Unternehmen für zukünftige Dienste (umgerechnet 7,9 Mio. €) erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Beizulegende Zeitwerte der übertragenen Gegenleistung

Mio €	
Bezahlter Kaufpreis	20,7
Später fälliges oder von zukünftigen Ereignissen abhängiges Entgelt	2,3
Gesamt	23,0

Die Anschaffungskosten umfassen teilweise neben den bereits bezahlten Kaufpreisen auch die beizulegenden Zeitwerte von bedingten, d.h. von zukünftigen Ereignissen abhängigen Gegenleistungen.

Zusammenfassende Darstellung der Erstkonsolidierungsbilanzen

in Mio €, umgerechnet	Buchwerte zum Zeitpunkt des Erwerbs	Neubewertung von Vermögenswerten und Schulden	Buchwerte zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung
Immaterielle Vermögenswerte	1,8	7,0	8,8
Sachanlagevermögen	4,9	- 1,5	3,4
Finanzanlagen	0,7	- 0,5	0,2
Anlagevermögen	7,4	5,0	12,4
Vorräte	0,1	-	0,1
Forderungen und sonstige Vermögenswerte, einschließlich Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	11,9	2,5	14,4
<i>davon Wertberichtigung</i>	<i>0,0</i>	<i>0,3</i>	<i>0,3</i>
Finanzmittel	12,6	-	12,6
Latente Ertragsteuerrückstellung	0,1	1,8	1,9
Sonstige Rückstellungen	1,1	4,4	5,5
Finanzschulden	2,7	-	2,7
Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzung	26,0	-	26,0
Eigenkapital	2,1	1,3	3,4

Der sich zwischen den Anschaffungskosten und dem erworbenen, neubewerteten Nettovermögen ergebende Unterschiedsbetrag in Höhe von zum Erwerbszeitpunkt zusammen umgerechnet 19,6 Mio. € (einschließlich Währungsumrechnung) wurde jeweils vorläufig als Geschäfts- oder Firmenwert angesetzt. Diese Geschäfts- oder Firmenwerte stellen im Wesentlichen einen Teil der erwarteten Synergiepotenziale dar. Der Geschäfts- oder Firmenwert ist erwartungsgemäß zu 2,6 Mio. € steuerlich abzugsfähig.

Es wurde von der im IFRS 3 angegebenen zwölf Monatsfrist Gebrauch gemacht, die für den Abschluss von Kaufpreisallokationen eine vorläufige Zuordnung des Kaufpreises zu den einzelnen Vermögenswerten und Schulden vorsieht.

Seit dem Zeitpunkt ihrer Erstkonsolidierung erwirtschafteten die oben genannten Gesellschaften bei Umsatzerlösen von umgerechnet 45,9 Mio. € ein Ergebnis nach Ertragsteuern von 4,3 Mio. €. Bis zum Zeitpunkt der Anteilsübertragung erzielten die Gesellschaften bei Umsatzerlösen von 18,5 Mio. € ein Ergebnis nach Ertragsteuern von - 2,0 Mio. €.

Im vorliegenden Rumpfgeschäftsjahr wurden die Kaufpreisallokationen der folgenden in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2008 erworbenen Gesellschaften und Gruppen entsprechend den Vorschriften des IFRS 3 innerhalb der vorgeschriebenen zwölf Monate abgeschlossen:

- Active Safary-Gruppe, Australien
- Destination Florida-New England-Gruppe, USA
- Gullivers-Gruppe, UK
- Your Sporting Challenge, UK
- Real Travel-Gruppe, UK
- World Challenge-Gruppe, UK
- Sportsworld-Gruppe, UK
- Travelmood Ltd., UK
- FanFirm-Gruppe, Australien
- Hotels London Ltd., UK
- Events International Gruppe, UK
- Societé Polynésienne Promotion Hotelière S.A.S., Polynesien

Vergleichsinformationen für Berichtsperioden vor Fertigstellung der erstmaligen Bilanzierung des Erwerbsvorgangs sind rückwirkend so darzustellen, als wäre die Kaufpreisuordnung zum Erwerbszeitpunkt bereits fertig abgeschlossen gewesen. Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die zusammengefassten endgültigen Kaufpreisuordnungen:

Endgültige Darstellung der Erstkonsolidierungsbilanzen für die Erwerbe der ersten 9 Monate 2008

Mio €	Buchwerte zum Zeitpunkt des Erwerbs	Neubewertung von Vermögenswerten und Schulden	Buchwerte zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	7,0	49,1	56,1
Sachanlagevermögen	17,3	- 10,6	6,7
Anlagevermögen	24,3	38,5	62,8
Vorräte	2,0	- 0,3	1,7
Forderungen und sonstige Vermögenswerte einschließlich latenter Ertragsteueransprüche	33,0	- 0,4	32,6
Finanzmittel	22,6	0,0	22,6
Ertragsteuerrückstellung	- 0,9	15,7	14,8
Sonstige Rückstellungen	0,4	–	0,4
Finanzschulden	16,8	–	16,8
Verbindlichkeiten und Rechnungs- abgrenzung	68,4	7,1	75,5
Eigenkapital	- 2,8	15,0	12,2

Der aus der Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem anteiligen neubewerteten Eigenkapital entstandene Geschäfts- oder Firmenwert in der Konzernbilanz erhöhte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2008 infolge der geänderten Kaufpreisuordnung sowie finaler Kaufpreisanpassungen um insgesamt 1,3 Mio. €.

Unter zusätzlicher Berücksichtigung der geänderten Kaufpreisuordnungen und -anpassungen für Erwerbe, die in den letzten drei Monaten in 2008 getätigt wurden, ergeben sich folgende Auswirkungen auf die Konzernbilanz zum 31. Dezember 2008:

Auswirkungen von geänderten Kaufpreisuordnungen und -anpassungen auf die Konzernbilanz

Mio €	Anpassung 31.12.2008
Geschäfts- oder Firmenwerte	+ 6,2
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	+ 9,9
Sachanlagen	- 11,3
Langfristige Vermögenswerte	+ 4,8
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	- 7,8
Kurzfristige Vermögenswerte	- 7,8
Latente Ertragsteuerrückstellungen	- 3,1
Sonstige Rückstellungen	+ 1,5
Sonstige Verbindlichkeiten	+ 0,5
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	- 1,1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 5,9
Sonstige Verbindlichkeiten	+ 4,0
Kurzfristige Verbindlichkeiten	- 1,9

Die aktivierten Geschäfts- oder Firmenwerte verkörpern im Wesentlichen einen Teil der erwarteten Synergiepotenziale. Aus diesen Kaufpreisanpassungen entstanden keine wesentlichen Auswirkungen auf die Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns.

Am 23. März 2009 veräußerte die TUI AG die gesamte Containerschiffahrt. Sämtliche Aktien der Hapag-Lloyd AG wurden an die „Albert Ballin“ Holding GmbH & Co. KG verkauft. Die Containerschiffahrt erwirtschaftete bis Ende März 2009 bei Umsatzerlösen von 1 118,9 Mio. € ein Ergebnis nach Ertragsteuern in Höhe von - 197,9 Mio. €. Die Veräußerung der insgesamt 47 Tochtergesellschaften erfolgte zu einem Unternehmenswert (ohne Immobilien) von 4,3 Mrd. €. Unter Berücksichtigung der vorzeitigen Anwendung des IAS 27 resultiert nach Abzug der Veräußerungskosten und der endgültigen Kaufpreisbestimmung insgesamt ein Gewinn nach Ertragsteuern von 1 134,9 Mio. €.

Entkonsolidierungsbilanz der Containerschiffahrt

Mio €	März 2009	31.12.2008
Langfristige Vermögenswerte	3 494,9	3 262,6
Kurzfristige Vermögenswerte	1 186,3	699,4
Vermögenswerte	4 681,2	3 962,0
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	1 669,6	1 233,6
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	1 401,3	1 241,3
Schulden	3 070,9	2 474,9
Eigenkapital	1 610,3	1 487,1
Anteil der Aktionäre der TUI AG am Eigenkapital	1 609,9	1 486,8
Anteil anderer Gesellschafter am Eigenkapital	0,4	0,3

Die zum 31. Dezember 2008 ausgewiesenen Vermögenswerte und Schulden der Containerschiffahrt wurden in der Vorjahresbilanz jeweils in den nach IFRS 5 vorgeschriebenen separaten Bilanzposten dargestellt.

Die TUI AG erwarb mittelbar eine unternehmerische Beteiligung in Höhe von 43,33 % an der „Albert Ballin“ Joint Venture GmbH & Co. KG, die alleinige Gesellschafterin der „Albert Ballin“ Holding GmbH & Co. KG ist.

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 von zukünftigen Zahlungsströmen (Cashflow 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 vier touristischen 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, Schulden und Bilanzvermerken zum Mittelkurs am Bilanzstichtag (Stichtagskurs). Diesen Gesellschaften zugeordnete Geschäfts- oder Firmenwerte und Anpassungen des beizulegenden Zeitwerts, die beim Erwerb eines ausländischen Unternehmens entstanden sind, werden als Vermögenswerte und Schulden des ausländischen Unternehmens behandelt und ebenso zum Stichtagskurs umgerechnet. Die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung und damit das in der Erfolgsrechnung ausgewiesene Jahresergebnis werden mit demjenigen Monatsdurchschnittskurs umgerechnet, in dessen Periode der zugehörige Geschäftsvorfall fällt.

Umrechnungsdifferenzen bei nicht-monetären Posten, deren Änderungen ihres beizulegenden Zeitwerts erfolgswirksam verrechnet werden (z.B. erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Eigenkapitalinstrumente), sind als Gewinn bzw. Verlust aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Demgegenüber sind Umrechnungsdifferenzen bei nicht-monetären Posten, deren Änderungen ihres beizulegenden Zeitwertes 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 Vorjahr 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 Eigenkapitals sowie die Umrechnung der Geschäfts- oder Firmenwerte grundsätzlich die gleichen Grundsätze Anwendung wie bei konsolidierten Tochterunternehmen.

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

Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb (Net investment in foreign operation)

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 im Wesentlichen einen Teil der Nettoinvestition in diesen ausländischen Geschäftsbetrieb dar. Währungsdifferenzen aus der Umrechnung dieser monetären Posten werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

Bis zum Abgang der Containerschiffahrt wurden Gewinne oder Verluste aus Sicherungsinstrumenten zur Absicherung von Währungsrisiken, die aus der Umrechnung der funktionalen Währung der Containerschiffahrt in Euro entstanden, gesondert im Eigenkapital unter dem Posten Währungsumrechnungsdifferenzen erfasst, soweit die Sicherungsbeziehung effektiv war (Hedge of a net investment in a foreign operation). Diese erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten Beträge wurden im Rahmen der Veräußerung der Nettoinvestition erfolgswirksam realisiert.

Wechselkurse von für den TUI Konzern bedeutenden Währungen

je €	Stichtagskurs		Jahresdurchschnittskurs	
	30.9.2009	31.12.2008	RGJ 2009	2008
Britische Pfund Sterling	0,91	0,96	0,89	0,80
US-Dollar	1,46	1,40	1,36	1,47
Schweizer Franken	1,52	1,49	1,51	1,59
Schwedische Kronen	10,22	10,92	10,71	9,62

Konsolidierungsmethoden

Die Bilanzierung des Nettovermögens erworbener Tochterunternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Dabei wird zunächst ungeachtet von bestehenden Minderheitenanteilen eine vollständige Zeitwertbewertung aller identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden zum Erwerbszeitpunkt vorgenommen. Anschließend werden die Anschaffungskosten des Beteiligungsanteils mit dem auf den erworbenen Anteil entfallenden neu bewerteten Eigenkapital verrechnet. Aktive Unterschiedsbeträge aus Unternehmenserwerben seit dem 1. Oktober 1995 werden als Geschäfts- oder Firmenwerte aktiviert und entsprechend den Vorschriften des IAS 21 als Vermögenswert der erworbenen Tochtergesellschaft bilanziert. Passive Unterschiedsbeträge werden zum Zeitpunkt der Entstehung sofort ergebniswirksam aufgelöst, wobei der Effekt der Auflösung als Sonstiger Ertrag ausgewiesen wird.

Geschäfts- oder Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben. Die Überprüfung der Werthaltigkeit (Impairment Test) der Geschäfts- oder Firmenwerte erfolgt regelmäßig mindestens einmal jährlich nach Abschluss des jährlichen Planungsprozesses. Darüber hinaus werden Impairment Tests durchgeführt, sofern Ereignisse oder Anhaltspunkte vorliegen, die eine mögliche Wertminderung der Geschäfts- oder Firmenwerte anzeigen.

Im Rahmen der grundsätzlich prospektiven Anwendung des IFRS 3 (revised) und IAS 27 (revised) wird bei Anteilszukäufen nach Kontrollerlangung (Aufstockung der Anteile) der Unterschiedsbetrag zwischen dem Kaufpreis und dem Buchwert der erworbenen Anteile direkt im Eigenkapital erfasst. Analog werden die Effekte aus Anteilsverkäufen ohne Kontrollverlust ebenfalls direkt im Eigenkapital verbucht.

In den Fällen, in denen es hingegen zu einer Kontrollerlangung bzw. einem Kontrollverlust kommt, findet eine ergebniswirksame Gewinn- oder Verlustrealisierung statt.

Diese Ergebniswirkung entsteht bei sukzessiven Unternehmenserwerben (Transaktion 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.

Im Fall von Sukzessiverwerben bis zum 31. Dezember 2008, die noch nach der alten Regelung des IAS 27 abgebildet wurden, ist zu jedem Erwerbszeitpunkt eine vollständige Zeitwertbewertung von Vermögenswerten und Schulden des erworbenen Unternehmens vorgenommen worden. Der zu bilanzierende Unterschiedsbetrag ergab sich aus der Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem auf den erworbenen Anteil entfallenden neu bewerteten Eigenkapital zu den jeweiligen Erwerbszeitpunkten. Zwischen den Erwerbszeitpunkten entstehende Zeitwertveränderungen von Vermögenswerten und Schulden wurden gemäß der Beteiligungsquote, die noch nicht zu einer Konsolidierung der Gesellschaft führte, in der Konzernbilanz erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst und als Neubewertungsrücklage ausgewiesen. Im Rahmen der Entkonsolidierung wird diese Neubewertungsrücklage mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Erlös aus der Veräußerung des Tochterunternehmens und dem anteiligen Konzerneigenkapital, einschließlich bis dahin erfolgsneutral erfasster Unterschiede aus der Währungsumrechnung, der Neubewertungsrücklage, der Rücklage für Wertänderungen von Finanzinstrumenten sowie eliminierten Zwischenergebnissen, wird zum Zeitpunkt der Veräußerung in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Ausgenommen hiervon sind im Rahmen der Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen nach IAS 19 erfolgsneutral im Konzerneigenkapital erfasste versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste. 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 Anteil des Konzerns an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen umfasst den beim Erwerb jeweils entstehenden 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 erfasst (Ergebnis aus der nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen), der Anteil der Veränderung der Rücklagen in den Gewinnrücklagen des Konzerns. Die kumulierten Veränderungen nach Erwerb werden im Beteiligungsbuchwert gezeigt. Wenn der Verlustanteil an einem assoziierten Unternehmen oder einem Gemeinschaftsunternehmen dem Anteil des Konzerns an diesem Unternehmen, inklusive anderer ungesicherter Forderungen, entspricht bzw. diesen übersteigt, werden grundsätzlich keine weiteren Verluste erfasst. Darüber hinaus gehende Verluste werden nur dann erfasst, sofern für das assoziierte Unternehmen oder das Gemeinschaftsunternehmen Verpflichtungen eingegangen oder für das Unternehmen Zahlungen geleistet wurden.

Zwischengewinne aus Transaktionen zwischen Tochterunternehmen und nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen werden entsprechend dem Anteil des Konzerns an den Unternehmen eliminiert. Zwischenverluste werden ebenfalls eliminiert, sofern die Transaktion nicht auf eine Wertminderung des übertragenen Vermögenswertes hindeutet. Vorausgesetzt, dass Abweichungen zwischen den von assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und den konzerneinheitlichen Rechnungslegungsvorschriften bekannt und zugänglich sind, werden grundsätzlich Anpassungen vorgenommen.

Forderungen und Verbindlichkeiten bzw. Rückstellungen zwischen den konsolidierten Gesellschaften werden aufgerechnet. Sofern die Voraussetzungen zur Konsolidierung von Drittschuldverhältnissen gegeben sind, wird hiervon Gebrauch gemacht. Konzerninterne Umsatzerlöse und andere Erträge sowie die entsprechenden Aufwendungen werden eliminiert. Entsprechend den Vorschriften des IFRS 5 werden Aufwendungen und Erträge aus Transaktionen zwischen dem fortzuführenden und dem aufgegebenen Geschäftsbereich nicht eliminiert, soweit diese Geschäfte auch nach dem Abgang des aufgegebenen Bereichs weitergeführt werden. Zwischenergebnisse aus dem konzerninternen Lieferungs- und Leistungsverkehr werden unter Berücksichtigung latenter Ertragsteuern ergebniswirksam zurückgenommen. Zwischenverluste werden jedoch gegebenenfalls als Indikator zur Notwendigkeit der Durchführung eines Wertminderungstests für den übertragenen Vermögenswert betrachtet. Konzerninterne Lieferungen und Leistungen erfolgen in der Regel zu marktüblichen Bedingungen.

Bilanzierung und Bewertung

Die Jahresabschlüsse der in den Konzern 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 Umsatzerlöse umfassen den beizulegenden Zeitwert der für den Verkauf von Waren und Dienstleistungen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erhaltenen bzw. zu erhaltenden Gegenleistung. Umsatzerlöse werden ohne Umsatzsteuer, Retouren, Rabatte und Preisnachlässe und nach Eliminierung konzerninterner Verkäufe ausgewiesen.

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 bei Zahlung des Kunden, spätestens jedoch bei Abreise, realisiert. 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.

Zinserträge und nicht nach IAS 23 aktivierungspflichtige Zinsaufwendungen werden zeitanteilig unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfasst. Dividenden werden vereinnahmt, wenn der Anspruch rechtlich entstanden ist.

Geschäfts- oder Firmenwerte und Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt. Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte, bei denen es sich überwiegend um Software zum Zwecke der Eigennutzung handelt, 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 Abschreibung über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer.

Durch Unternehmenszusammenschlüsse erworbene immaterielle Vermögenswerte – wie Kundenbestellungen (Order Book), Kundenstamm und Markenrechte – werden mit dem beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt angesetzt und ebenfalls planmäßig abgeschrieben.

Wirtschaftliche Nutzungsdauern von immateriellen Vermögenswerten

	Nutzungsdauer
Konzessionen, Schutzrechte und ähnliche Rechte	bis zu 20 Jahre
Markenrechte zum Erwerbszeitpunkt	15 bis 20 Jahre
Kundenbestellungen zum Erwerbszeitpunkt	bis zum Reisezeitpunkt
Software	3 bis 10 Jahre
Kundenstamm zum Erwerbszeitpunkt	bis zu 15 Jahre

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

Die Überprüfung der Werthaltigkeit von Geschäfts- oder Firmenwerten wird auf der Ebene von Zahlungsmittel generierenden Einheiten durchgeführt. Zahlungsmittel generierende Einheiten sind nach den Regelungen des IASB definiert als kleinste identifizierbare Einheiten, die weitestgehend unabhängig von anderen Vermögenswerten in der Lage sind, Mittelzuflüsse aus einer fortgesetzten Nutzung zu erzielen. Im Segment Touristik wurde die Sparte TUI Travel in ihrer Gesamtheit als Zahlungsmittel generierende Einheit definiert. Die Zuordnung in der Sparte TUI Hotels & Resorts erfolgt entsprechend den unterschiedlichen Hotelgruppen.

Außerplanmäßige 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 Verkaufskosten (Fair Value less Costs to Sell) 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 zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern nach Abzug von Veräußerungskosten erzielt werden könnte. Auf Grund der Restriktionen bei Ermittlung der Zahlungsströme zur Ableitung des Nutzungswertes, wie zum Beispiel keine Berücksichtigung von Ergebniseffekten aus Erweiterungsinvestitionen oder aus Restrukturierungen, für die keine Rückstellung nach IAS 37 gebildet wurde, übersteigt der beizulegende Zeitwert abzüglich Verkaufskosten in der Regel den Nutzungswert und stellt somit den erzielbaren Betrag dar.

Da für die zu testenden Einheiten mit Ausnahme der TUI Travel PLC kein beizulegender Zeitwert über einen aktiven Markt verfügbar war, wurde dieser über eine Diskontierung der erwarteten betrieblichen Zahlungsmittelüberschüsse ermittelt. Basis hierfür war die zum Bilanzstichtag aufgestellte Mittelfristplanung der betrachteten Einheit, wobei Ertragsteuerzahlungen in Abzug gebracht wurden. Zu den der Planung zugrundeliegenden Annahmen wird auf den Prognosebericht innerhalb des Lageberichts verwiesen. Der für die Abzinsung zugrunde gelegte gewichtete durchschnittliche Kapitalkostensatz nach Ertragsteuern beträgt für die Detailplanungs-jahre 2009/10 bis 2011/12 für den Bereich TUI Travel 8,0 % p.a. und für den Bereich TUI Hotels & Resorts 8,1 % p.a. und – nach Berücksichtigung eines Wachstumsabschlages von 1,0 % p.a. – für die nachhaltige Periode 7,0 % p.a. bzw. 7,1 % p.a. Eine Verprobung der ermittelten beizulegenden Zeitwerte erfolgte anhand von marktüblichen „multiples“. Die zu berücksichtigenden Veräußerungskosten wurden auf Grundlage von Erfahrungen aus Transaktionen der Vergangenheit bestimmt.

Sind die Gründe für in Vorjahren vorgenommene außerplanmäßige Wertminderungen entfallen, werden zu Gunsten der Sonstigen Erträge entsprechende Zuschreibungen erfasst. Zuschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sind gemäß IAS 36 nicht zulässig.

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 Inbetriebnahme des Vermögenswertes in die Anschaffungs- oder Herstellungskosten dieser Vermögenswerte einbezogen. Der im Fall der konzern-internen Finanzierung zugrunde gelegte Finanzierungskostensatz beträgt 6,0 % p.a. für das Rumpfgeschäftsjahr 2009 und 6,25 % p.a. für das Vorjahr. Andere Fremdkapitalkosten werden als laufender Aufwand erfasst.

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

Den nutzungsbedingten planmäßigen Abschreibungen liegen die folgenden wirtschaftlichen Nutzungsdauern zugrunde:

Wirtschaftliche Nutzungsdauern Sachanlagevermögen

	Nutzungsdauer
Hotelgebäude	30 bis 40 Jahre
Sonstige Gebäude	bis zu 50 Jahre
Kreuzfahrtschiffe	30 Jahre
Jachten	5 bis 15 Jahre
Motorboote	15 bis 24 Jahre
Flugzeuge	
Flugzeugrümpfe	bis zu 18 Jahre
Triebwerke	bis zu 18 Jahre
Triebwerksüberholungen	intervallabhängig, bis zu 5 Jahre
Großreparaturen	intervallabhängig, bis zu 5 Jahre
Ersatzteile	12 Jahre
Sonstige technische Anlagen und Maschinen	bis zu 40 Jahre
Betriebs- und Geschäftsausstattung	bis zu 10 Jahre

Des Weiteren wird die Höhe der planmäßigen Abschreibungen durch die zum Ende der wirtschaftlichen Nutzungsdauer eines Vermögenswertes erzielbaren Restwerte bestimmt. Bei Kreuzfahrtschiffen und deren Hotelbereichen wird bei erstmaliger Bilanzierung von einem Restwert in Höhe von 30 % der Anschaffungskosten ausgegangen. Die Bestimmung der planmäßigen Abschreibung von Flugzeugrümpfen, Flugzeugtriebwerken und Ersatzteilen bei erstmaliger Bilanzierung erfolgt unter Berücksichtigung eines Restwertes von 20 % der Anschaffungskosten.

Sowohl wirtschaftliche Nutzungsdauern als auch angenommene Restwerte werden einmal jährlich im Rahmen der Jahresabschlusserstellung 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 Vermögenswertes 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 Restwertes, so dass dieser den verbliebenen Nettobuchwert des Vermögenswertes übersteigt, werden die planmäßigen Abschreibungen ausgesetzt. Zuschreibungen werden in diesem Fall nicht vorgenommen.

Voraussichtlich dauernden Wertverlusten, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, wird durch die Erfassung von außerplanmäßigen Wertminderungen Rechnung getragen. Sofern Ereignisse oder Anhaltspunkte vorliegen, die eine Wertminderung anzeigen, wird im Rahmen der dann durchzuführenden Werthaltigkeitstests der Buchwert eines Vermögenswertes mit dem erzielbaren Betrag verglichen. Der erzielbare Betrag entspricht dem höheren Wert aus dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Verkaufskosten und dem Barwert der künftigen, dem Vermögenswert zuzuordnenden Zahlungsströme (Nutzungswert).

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 sind die erhaltenen Zuschüsse und Zulagen als passiver Rechnungsabgrenzungsposten unter den Sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen und werden entsprechend der Nutzung des Investitionsprojektes aufgelöst.

Finanzierungsleasing

Leasingverhältnisse

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 Vermögenswertes oder zum Barwert der Mindestleasingzahlungen, sofern dieser Wert niedriger ist. Die Abschreibung erfolgt planmäßig über die wirtschaftliche Nutzungsdauer oder über die kürzere Laufzeit des Leasingvertrages. Dabei wird die Abschreibungsmethode herangezogen, die auch für vergleichbare erworbene bzw. hergestellte Vermögenswerte Anwendung findet. Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen sind als Verbindlichkeit passiviert, wobei der zukünftige Zinsaufwand jedoch unberücksichtigt bleibt. Jede Leasingrate wird in einen Zins- und einen Tilgungsanteil aufgeteilt, so dass die Leasingverbindlichkeit konstant verzinst wird. Der Zinsanteil wird ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Wenn Gesellschaften des TUI Konzerns als Leasinggeber eines Finanzierungsleasings auftreten, werden Forderungen in Höhe des Nettoinvestitionswertes aus den Leasingverhältnissen erfasst. Die periodische Verteilung der Erträge aus den Finanzierungsleasingverträgen ergibt eine im Zeitablauf konstante Verzinsung des ausstehenden Nettoinvestitionswertes aus den Leasingverhältnissen.

Operating Leases

Sowohl Aufwendungen als auch Erträge aus operativen Leasingverträgen werden linear über die Laufzeit der entsprechenden Verträge in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Sale-and-lease-back- Transaktionen

Gewinne aus Sale-and-lease-back-Transaktionen, welche zu einem Finanzierungsleasing führen, werden über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgswirksam verteilt. Verluste werden hingegen sofort zum Transaktionszeitpunkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Führt eine Sale-and-lease-back-Transaktion zu einem Operating Leasing, wird ein Gewinn oder Verlust sofort vereinnahmt, wenn die Transaktion nachweislich zu Marktwerten durchgeführt wurde. Wird ein entstandener Verlust durch zukünftige, unter dem Marktpreis liegende Leasingraten ausgeglichen, so ist dieser Verlust über die Laufzeit des Leasingvertrages abzugrenzen. Übersteigt der vereinbarte Verkaufspreis den beizulegenden Zeitwert, so ist der Gewinn aus der Differenz zwischen diesen beiden Werten ebenfalls abzugrenzen.

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Immobilien, die nicht von Tochterunternehmen betrieblich genutzt werden und ausschließlich zur Erzielung von Mieteinnahmen und Gewinnen aus Wertsteigerungen dienen, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Die planmäßige Abschreibung dieser Immobilien erfolgt über einen Zeitraum von maximal 50 Jahren.

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 aus originären Finanzinstrumenten abgeleiteten (derivativen) Ansprüche oder Verpflichtungen.

Nach IAS 39 werden Finanzinstrumente in die Bewertungskategorien erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte bzw. Ver-

bindlichkeiten, 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 Verbindlichkeiten (Other Liabilities) unterteilt.

Finanzinstrumente, welche erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, bestehen im TUI Konzern ausschließlich in Form von derivativen Finanzinstrumenten, die zwingend als „zu Handelszwecken gehalten“ einzustufen sind (Held for Trading). Auf eine Ausübung der Fair Value Option wird verzichtet. Des Weiteren bestehen im TUI Konzern finanzielle Vermögenswerte der Kategorie „Kredite und Forderungen“ und „zur Veräußerung verfügbar“. Hingegen bestehen im vorliegenden Abschluss keine bis zur Endfälligkeit gehaltenen finanziellen Vermögenswerte (Held to Maturity).

Im Rumpfgeschäftsjahr 2009 sowie im vorangegangenen Geschäftsjahr gab es keine Umklassifizierungen innerhalb der Bewertungskategorien.

Originäre finanzielle Vermögenswerte

Finanzielle Vermögenswerte werden mit dem Wert zum Handelstag angesetzt, an dem sich der Konzern zum Kauf des Vermögenswertes 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 zu Beginn zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten angesetzt.

Kredite und Forderungen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit vertraglich vereinbarten fixen bzw. bestimmbar Zahlungen, die an keinem aktiven Markt notiert sind. Diese werden in der Bilanz unter den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Sonstigen Forderungen ausgewiesen und als kurzfristig klassifiziert, soweit deren Fälligkeit innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag liegt.

Kredite und Forderungen werden im Rahmen der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet. Für erkennbare Einzelrisiken werden Wertberichtigungen gebildet. Ist der Ausfall eines bestimmten Anteils des Forderungsbestandes wahrscheinlich, werden Wertberichtigungen in dem Umfang vorgenommen, der dem erwarteten Nutzungsausfall entspricht. Wertminderungen und Wertaufholungen werden dem sachlichen Hintergrund entsprechend in den Umsatzkosten oder den Verwaltungsaufwendungen 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 zugeordnet werden konnten. Im TUI Konzern handelt es sich dabei ausschließlich um gehaltene Anteile an Gesellschaften sowie Wertpapiere. Sie sind den langfristigen Vermögenswerten zuzuordnen, sofern nicht die Absicht vorliegt, diese 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. Einer nachhaltigen Minderung des beizulegenden Zeitwerts wird durch eine erfolgswirksam erfasste Wertminderung Rechnung getragen. Im Fall einer späteren Wertaufholung wird die erfolgswirksam erfasste Wertminderung bei

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

Eine Ausbuchung der Vermögenswerte erfolgt 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.

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 Bestandteil einer Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting) sind, werden diese gemäß IAS 39 zwingend 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 gesicherten Postens. Der Konzern klassifiziert derivative Finanzinstrumente grundsätzlich entweder als Sicherung des beizulegenden Zeitwerts eines Vermögenswertes oder einer Schuld (Fair Value Hedge) oder als Sicherung der Risiken schwankender Zahlungsströme aus mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretenden zukünftigen Transaktionen (Cash Flow Hedge).

Bei Abschluss der Transaktion dokumentiert der Konzern die Sicherungsbeziehung zwischen Sicherungsinstrument und Grundgeschäft, das Ziel des Risikomanagements sowie die zugrunde liegende Strategie. Darüber hinaus findet zu Beginn der Sicherungsbeziehung und fortlaufend in Folge eine Dokumentation der Einschätzung statt, ob die in der Sicherungsbeziehung eingesetzten Derivate die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts oder der Zahlungsströme der Grundgeschäfte hocheffektiv kompensieren. Zu Handelszwecken gehaltene derivative Finanzinstrumente werden als kurzfristige Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Derivaten, die zur Sicherung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value Hedge) bestimmt wurden, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung gemeinsam mit den dem gesicherten Risiko zurechenbaren Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der gesicherten Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten erfasst. Sofern die Voraussetzungen für eine Sicherungsbeziehung nicht mehr erfüllt sind und das vormals designierte Grundgeschäft mittels der Effektivzinsmethode bewertet wird, ist die ausstehende Buchwertanpassung des Grundgeschäfts über dessen Restlaufzeit vorzunehmen. Im vorliegenden Jahresabschluss bestanden keine Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von beizulegenden Zeitwerten von Vermögenswerten und Schulden (Fair Value Hedge).

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 ineffektive Teil derartiger Wertänderungen wird dagegen direkt ergebniswirksam je nach Sachverhalt entsprechend in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. 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 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, sind die erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten kumulierten Gewinne bzw. Verluste sofort ergebniswirksam zu vereinnahmen.

Änderungen der beizulegenden Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht die Kriterien einer Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting) erfüllen, werden direkt erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Vorräte

Vorräte werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder zum niedrigeren Nettoveräußerungswert bewertet. Als Nettoveräußerungswert werden die voraussichtlich erzielbaren Verkaufserlöse abzüglich der geschätzten Kosten bis zur Fertigstellung und der geschätzten notwendigen variablen Vertriebskosten angesetzt. Bei allen Vorräten sind individuelle Bewertungsabschläge zu berücksichtigen, sofern die Nettoveräußerungswerte niedriger sind als die Buchwerte der Vorräte. Wenn zu einer Abwertung der Vorräte führende Gründe nicht länger bestehen, wird eine Wertaufholung vorgenommen. 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.

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche

Langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen werden als zur Veräußerung gehalten klassifiziert, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert werden wird bzw. wurde. Als aufgegebener Geschäftsbereich werden Unternehmensbestandteile erfasst, welche betrieblich und für die Zwecke der Rechnungslegung klar vom restlichen Unternehmen abgegrenzt werden können und veräußert bzw. zur Veräußerung klassifiziert wurden.

Die Bewertung erfolgt zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich der Veräußerungskosten. Planmäßige Abschreibungen und at-Equity-Bewertungen sind auszusetzen. Wertminderungen auf den beizulegenden Zeitwert abzüglich der Veräußerungskosten sind erfolgswirksam zu erfassen, wobei ein späterer Anstieg zu einer Gewinnrealisierung bis zur Höhe des kumulativen Wertminderungsaufwandes führt.

Hybridkapital

Aus den Anleihebedingungen des zum Ende des Geschäftsjahres 2005 begebenen Hybridkapitals ergibt sich gemäß IAS 32 eine Bilanzierung als Eigenkapitalbestandteil des Konzerns. Dementsprechend wird die steuerlich abzugsfähige Verzinsung nicht innerhalb der Zinsaufwendungen ausgewiesen, sondern analog zu den Dividendenverpflichtungen gegenüber den Aktionären der TUI AG behandelt. Angefallene

Kapitalbeschaffungskosten wurden unter Berücksichtigung latenter Ertragsteuern direkt vom Hybridkapital abgesetzt.

Rückstellungen

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. Restrukturierungsrückstellungen umfassen Zahlungen für die vorzeitige Kündigung von Mietverhältnissen sowie Abfindungszahlungen an Mitarbeiter. Für zukünftige operative Verluste werden keine Rückstellungen erfasst.

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 Zinseffektes 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.

Die angesetzte Pensionsrückstellung für leistungsorientierte Pläne entspricht dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen (Defined Benefit Obligation, DBO) am Bilanzstichtag abzüglich des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens. Die Bewertung dieser Vermögenswerte ist auf den Barwert des wirtschaftlichen Nutzens in Form von Rückerstattungen aus dem Plan oder der Minderung künftiger Beitragszahlungen beschränkt. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, die aus der regelmäßig durchzuführenden Anpassung von versicherungsmathematischen Parametern entstehen, werden zum Entstehungszeitpunkt erfolgsneutral mit dem Eigenkapital verrechnet. Die DBO wird jährlich von unabhängigen versicherungsmathematischen Sachverständigen unter Anwendung der Anwartschaftsbarwertmethode (projected unit credit method) berechnet. Der Barwert der DBO wird berechnet, indem die erwarteten künftigen Mittelabflüsse mit einem Zinssatz, basierend auf Zinssätzen von Industrieanleihen höchster Bonität, abgezinst werden.

Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand wird sofort erfolgswirksam erfasst, sofern die Änderungen des Pensionsplans nicht vom Verbleib des Mitarbeiters im Unternehmen für einen festgelegten Zeitraum abhängen (Zeitraum bis zum Eintritt der Unverfallbarkeit). In diesem Fall wird der nachzuverrechnende Dienstzeitaufwand linear über den Zeitraum bis zum Eintritt der Unverfallbarkeit erfolgswirksam erfasst.

Bei beitragsorientierten Plänen leistet der Konzern auf Grund 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.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden zum Zeitpunkt ihres Entstehens grundsätzlich mit dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Kapitalaufnahme- und Transaktionskosten angesetzt. Im Zeitablauf werden die Verbindlichkeiten unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Bei der Ausgabe von Anleihen, die sowohl eine reine Fremdkapitalkomponente als auch eine zweite Komponente in Form von Wandel- oder Optionsrechten umfassen, werden die für den jeweiligen Bestandteil zugeflossenen finanziellen Mittel ihrem Charakter entsprechend bilanziert. Zum Emissionszeitpunkt wird die Fremdkapitalkomponente als Anleihe mit einem Wert angesetzt, der für die Ausgabe dieses Fremdkapitalinstrumentes ohne entsprechende Wandel- oder Optionsrechte auf Grundlage der bestehenden Marktbedingungen erzielt worden wäre. Sofern die Wandel- oder Optionsrechte als Eigenkapitalinstrument zu klassifizieren sind, wird die Differenz zum erzielten Emissionserlös unter Berücksichtigung latenter Steuern in die Kapitalrücklage eingestellt.

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 zugrundeliegenden Verbindlichkeit, entweder unter den Sonstigen Erträgen/ Anderen Aufwendungen oder den Verwaltungsaufwendungen, ausgewiesen.

Latente Steuern

Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgt gemäß IAS 12 nach der bilanzorientierten Verbindlichkeiten-Methode. Danach werden für temporäre Differenzen zwischen den im Konzernabschluss angesetzten Buchwerten und den steuerlichen Wertansätzen von Vermögenswerten und Schulden zukünftig wahrscheinlich eintretende Steuerent- und -belastungen bilanziert.

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 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 worden sind.

Latente Steuern 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 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 im Wesentlichen gesetzlich verabschiedet worden sind und deren Geltung zum Zeitpunkt der Realisierung der latenten Steuer-

forderung bzw. der Begleichung der latenten Steuerverbindlichkeit erwartet wird. Latente Steuerposten inländischer Gesellschaften werden unverändert zum Vorjahr mit einem Steuersatz von 31,0 % ermittelt.

Effektive Ertragsteuern

Die deutschen Gesellschaften des TUI Konzerns unterliegen unverändert zum Vorjahr einer durchschnittlichen Gewerbesteuer von ca. 15,2 %. Der Körperschaftsteuersatz beträgt ebenfalls unverändert zum Vorjahr 15,0 % zuzüglich eines Solidaritätszuschlags 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 10,0 % bis zu 41,0 %.

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

Aktienorientierte Vergütungen

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

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

In dem Segment Touristik bestehen Vergütungspläne in Form von Aktienoptionsplänen, die von der TUI Travel PLC gewährt werden. Diese Vergütungspläne erlauben Organmitgliedern und Mitarbeitern, Aktien der TUI Travel PLC zu erwerben. Der beizulegende Zeitwert der gewährten Optionen wird als Personalaufwand mit einer korrespondierenden direkten Erhöhung des Eigenkapitals erfasst. Der beizulegende Zeitwert wird zum Zeitpunkt der Gewährung der Optionen ermittelt und über den Zeitraum verteilt, in dem die Mitarbeiter die Bezugsberechtigung für die Optionen verdienen.

Der beizulegende Zeitwert der gewährten Optionen wird auf der Grundlage der Konditionen der Optionsgewährung unter Anwendung von Optionspreismodellen ermittelt. Der als Personalaufwand erfasste Betrag wird so angepasst, dass er auf der Anzahl der letztendlich ausübaren Optionen beruht, mit der Ausnahme von Optionen, die allein deshalb verfallen, weil im Hinblick auf Marktbedingungen nicht die für die Ausübbarkeit erforderlichen Schwellenwerte erreicht werden.

Transaktionen zum Erwerb von Aktien an der TUI Travel PLC zur Erfüllung der Aktienoptionspläne werden direkt in der Gewinnrücklage im Eigenkapital erfasst.

Wesentliche Annahmen und Schätzungen

Sämtliche Schätzungen und Beurteilungen werden fortlaufend neu bewertet und basieren auf historischen Erfahrungen und weiteren Faktoren, einschließlich Erwartungen hinsichtlich zukünftiger Ereignisse.

Die Werthaltigkeit von Geschäfts- oder Firmenwerten wurde zum Bilanzstichtag überprüft. Einzelheiten zu der Durchführung von Impairment Tests sind im Abschnitt „Geschäfts- oder Firmenwerte und Sonstige immaterielle Vermögenswerte“ des Kapitels „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ dargestellt.

Zur Überprüfung der Wertansätze des Sachanlagevermögens wird jährlich eingeschätzt, ob ein Anhaltspunkt für eine mögliche Wertminderung gegeben ist. Diese Anhaltspunkte betreffen zahlreiche Bereiche wie z.B. das marktbezogene oder technische Umfeld, aber auch den physischen Zustand. Liegt ein solcher Anhaltspunkt vor, muss das Management den erzielbaren Betrag anhand 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, welche mindestens einmal jährlich überprüft werden. Einzelheiten zu Nutzungsdauern und Restwerten von Gegenständen des Sachanlagevermögens sind im Abschnitt „Sachanlagevermögen“ des Kapitels „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ dargestellt.

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

Wird ein langfristiger Vermögenswert oder eine Veräußerungsgruppe als „zur Veräußerung gehalten“ dargestellt, unterliegt diese Klassifizierung der Einschätzung, dass ein Verkauf höchstwahrscheinlich ist und innerhalb von 12 Monaten realisiert werden kann. Fehlt ein aktiver Markt für diesen Vermögenswert oder diese Veräußerungsgruppe, werden auch zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes abzüglich der Veräußerungskosten Annahmen und Schätzungen zugrunde gelegt.

Im Rahmen der Bilanzierung von Rückstellungen müssen Annahmen hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit, Fälligkeit und Höhe des Risikos getroffen werden. Für die Ermittlung der Verpflichtung aus leistungsorientierten Pensionszusagen werden versicherungsmathematische Berechnungen herangezogen. Diese sind maßgeblich abhängig von den zugrunde gelegten Lebenserwartungen und der Auswahl des Abzinsungssatzes, der für jedes Jahr neu ermittelt wird. Als Abzinsungssatz wird dabei der Zinssatz von Industrieanleihen höchster Bonität herangezogen, die auf die Währung lauten, in der auch die Leistungen bezahlt werden und deren Laufzeiten denen der Pensionsverpflichtungen entsprechen. Ebenso werden zur Bestimmung der erwarteten Erträge aus Planvermögen aktuelle Markterwartungen herangezogen. Detailinformationen sind bei den Erläuterungen zu den bilanzierten Pensionsrückstellungen unter Ziffer 32 beschrieben.

Zur Beurteilung der Effektivität von Sicherungsbeziehungen wird sowohl zu Beginn der Absicherung als auch fortlaufend die hohe Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung eingeschätzt. Des Weiteren unterliegt die Einschätzung der Eintrittswahrscheinlichkeit für die zugrunde liegende erwartete künftige Transaktion bei der Absicherung von Zahlungsströmen einer gewissen Unsicherheit.

Der Konzern ist in verschiedenen Ländern ertragsteuerpflichtig. Zur Ermittlung der Ertragsteuerrückstellungen sind wesentliche Annahmen erforderlich. Es gibt Geschäftsvorfälle und Berechnungen, deren endgültige Besteuerung während des gewöhnlichen Geschäftsverlaufs nicht abschließend ermittelt werden kann. Die Höhe der Rückstellungen 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.

Segmentberichterstattung

Erläuterung zu den Segmenten

Mit Beginn des Geschäftsjahres war der neue Standard „IFRS 8 – Geschäftssegmente“ verpflichtend anzuwenden. Dies führte im Vergleich zum Jahresabschluss 2008 zu einer geringfügig abweichenden Darstellung der Segmentberichterstattung.

Die Identifizierung von Geschäftssegmenten erfolgt anhand der internen Organisations- und Berichtsstruktur, welche im TUI Konzern auf Grundlage der unterschiedlichen Produkte und Dienstleitungen aufgebaut ist. Die einzelnen organisatorischen Einheiten werden unabhängig von ihrer gesellschaftsrechtlichen Beteiligungsstruktur allein nach wirtschaftlichen Kriterien den Geschäftssegmenten zugeordnet. Für die Darstellung der berichtspflichtigen Segmente nach IFRS 8 werden zum Einen Geschäftssegmente mit vergleichbaren wirtschaftlichen Merkmalen und zum Anderen Geschäftssegmente, welche die quantitativen Schwellenwerte nicht erfüllen, mit anderen Geschäftssegmenten zusammengefasst.

Nach dem mehrheitlichen Verkauf der Containerschiffahrt im März 2009 stellt die Touristik die ausschließliche Kernaktivität des Konzerns dar. Die Touristik besteht aus den Sparten TUI Travel, TUI Hotels & Resorts und Kreuzfahrten.

Die TUI Travel umfasst sämtliche Vertriebs-, Veranstalter-, Flug- und Zielgebietsaktivitäten des TUI Konzerns. Die operative Steuerung der Bereiche Mainstream, Specialist & Emerging Markets, Activity und Accommodation & Destinations erfolgt durch die Organe und das Management der TUI Travel PLC. Die Sparte TUI Hotels & Resorts umfasst alle Hotelbeteiligungen des Konzerns. Die Sparte Kreuzfahrten setzt sich neben Hapag-Lloyd Kreuzfahrten auch aus den Aktivitäten von TUI Cruises zusammen, die als Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode bewertet wird.

Unter dem Segment „Alle Sonstigen Segmente“ werden die Immobiliengesellschaften des Konzerns, sämtliche nicht zuordenbare Geschäftsaktivitäten (insbesondere Holdinggesellschaften) und das Ergebnis aus der Bewertung der Beteiligung an der Containerschiffahrt seit dem 1. April 2009 ausgewiesen. Im Bereich Holdinggesellschaften werden auch Umsatzerlöse und Aufwendungen aus dem konzerninternen Flugzeugvermietungs-geschäft dargestellt.

Die aufgegebenen Geschäftsbereiche umfassen erstmalig die Gesellschaften der Hotelmarke „Magic Life“ aus der Sparte TUI Hotels & Resorts sowie unverändert zum Vorjahr die Aktivitäten der Containerschiffahrt bis zu deren Verkauf im März 2009.

Die Ergebnisse aus Geschäftsbeziehungen zwischen den fortzuführenden und den aufgegebenen Geschäftsbereichen, deren Vereinbarungen auch nach dem Verkauf weiterbestehen, werden nicht konsolidiert ausgewiesen, sondern dem jeweiligen Segment zugerechnet. Somit werden die einzelnen Segmente bereits so ausgewie-

sen, wie sie sich nach der Veräußerung der aufgegebenen Geschäftsbereiche darstellen (Post-Disposal Approach).

Aufwendungen und Erträge aus spartenübergreifenden Führungsaufgaben der TUI AG werden entsprechend ihrer Zugehörigkeit den einzelnen Bereichen und Segmenten zugerechnet.

Erläuterung zu den Segmentdaten

Geschäftsvorfälle zwischen den Segmenten werden grundsätzlich zu marktüblichen Bedingungen getätigt, wie sie auch bei Geschäften mit fremden Dritten zugrunde liegen.

Das betriebliche Segmentvermögen und die Segmentschulden setzen sich aus den Vermögenswerten bzw. dem Fremdkapital – ohne finanzielle Vermögenswerte, Finanzschulden und Pensionsrückstellungen sowie ohne Ertragsteuern – zusammen. Die Geschäfts- oder Firmenwerte sind ebenfalls als Vermögenswerte der Segmente ausgewiesen.

Die langfristigen Vermögenswerte umfassen die Geschäfts- oder Firmenwerte, sonstige immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, Equity-Buchwerte sowie die langfristigen Bestandteile der Übrigen Vermögenswerte.

Bei den Investitionen handelt es sich um Zugänge von Sachanlagen sowie von immateriellen Vermögenswerten. Die Abschreibungen beziehen sich auf das Segmentanlagevermögen und enthalten auch die Wertminderungen von Geschäfts- oder Firmenwerten.

Die nicht zahlungswirksamen Aufwendungen umfassen nicht die Abschreibungen.

Ergebnisse aus der Veräußerung von Tochtergesellschaften werden den einzelnen Segmenterlösen zugeordnet. Die erfolgswirksame Realisierung von Unterschiedsbeträgen aus der Währungsumrechnung im Zusammenhang mit Kapitalherabsetzungen wurde den Holdingaktivitäten zugerechnet und daher in der Segmentberichterstattung den Holdinggesellschaften zugeordnet.

Die finanziellen Vermögenswerte und Finanzmittel werden zur Erzielung des Finanzergebnisses eingesetzt. Finanzschulden (einschließlich Pensionsrückstellungen) werden als zinstragende Schulden ausgewiesen und dienen zur Finanzierung der Geschäfts- und Investitionstätigkeit.

Bei der Überleitung des Vermögens und der Schulden der Segmente auf das Vermögen bzw. die Schulden des Konzerns sind die Ertragsteueransprüche bzw. Ertragsteuerrückstellungen und -verbindlichkeiten zu berücksichtigen.

In der Segmentberichterstattung werden insbesondere Ergebniskennzahlen wie EBITA, bereinigtes EBITA, EBITDA sowie EBITDAR angegeben, da diese Kennzahlen als Steuerungsbasis für die wertorientierte Unternehmensführung herangezogen werden. Für die Ermittlung der Ergebniskennzahlen der aufgegebenen Geschäftsbereiche wurde das Ergebnis aus den aufgegebenen Geschäftsbereichen wieder den ursprünglichen Ertrags- und Aufwandsarten zugeordnet.

Kennzahlen nach Segmenten und Geschäftsbereichen

Mio €	Segment Touristik		Alle sonstigen Segmente	
	RGJ 2009	2008 angepasst	RGJ 2009	2008 angepasst
Ergebnisrechnung				
Umsätze mit fremden Dritten	13 051,4	18 581,4	43,7	60,2
Umsätze zwischen fortzuführenden/aufgegebenen Bereichen	2,9	4,4	5,6	25,6
Umsatzerlöse	13 054,3	18 585,8	49,3	85,8
Umsätze zwischen den Segmenten	14,0	24,0	123,2	168,3
Segmentumsätze	13 068,3	18 609,8	172,5	254,1
Konzernergebnis				
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-	-	-	-
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	174,4	- 113,6	- 666,7	- 122,6
<i>davon Equity-Ergebnis</i>	36,2	33,7	- 214,2	-
Zinsergebnis und Ergebnis aus der Bewertung von Zinssicherungsinstrumenten	- 91,1	- 133,6	- 57,0	- 137,7
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	8,9	107,2	-	-
Segmentergebnisse nach IFRS 8	274,4	127,2	- 609,7	15,1
Ergebnis aus der nach der Equity-Methode bewerteten Containerschifffahrt	-	-	- 214,2	-
Zinsergebnis aus der Bewertung der Darlehen der Containerschifffahrt	-	-	- 353,9	-
Ergebnis vor Ertragsteuern, Zinsen und Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte (EBITA)	274,4	127,2	- 41,6	15,1
Bereinigungen	421,2	493,3	-	- 1,8
IFRS 5 Effekte	-	-	-	-
Bereinigtes EBITA	695,6	620,5	- 41,6	13,3
Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	435,5	464,0	8,7	8,9
<i>davon außerplanmäßige Wertminderungen</i>	141,4	21,0	3,8	-
Sonstige Abschreibungen und Zuschreibungen	- 2,9	- 5,5	0,8	- 18,4
<i>davon Zuschreibungen</i>	0,4	3,3	1,8	-
Ergebnis vor Ertragsteuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA)	712,8	596,7	- 33,7	42,4
Mietaufwendungen	535,8	664,4	102,5	149,9
Ergebnis vor Ertragsteuern, Zinsen, Abschreibungen und Mietaufwendungen (EBITDAR)	1 248,6	1 261,1	68,8	192,3
Vermögenswerte und Schulden				
Segmentvermögen	8 356,2	9 156,7	578,3	458,3
<i>davon Geschäfts- oder Firmenwerte</i>	2 715,8	2 520,3	-	-
Equity-Buchwerte	567,8	406,4	632,9	-
Verzinsliche Konzernforderungen	9,6	59,1	1 961,8	2 041,4
Finanzmittel	948,2	746,1	503,8	1 273,9
Übrige finanzielle Vermögenswerte	238,3	294,7	3 300,5	4 576,2
Nicht zuordenbare Steuern	-	-	-	-
Summe der Vermögenswerte	-	-	-	-
Segmentsschulden	5 546,6	5 559,6	485,6	436,6
Finanzschulden gegenüber Dritten	553,6	1 048,9	3 161,2	3 848,1
Finanzschulden Konzern	1 765,2	1 539,1	61,3	70,6
Übrige finanzielle Schuldpositionen	554,9	406,6	313,5	310,9
Nicht zuordenbare Steuern	-	-	-	-
Summe Verbindlichkeiten und Rückstellungen	-	-	-	-
Weitere Angaben				
Zahlungsunwirksame Aufwendungen	5,1	27,9	-	2,6
Zahlungsunwirksame Erträge	41,8	51,4	-	-
Umsatzrendite (% auf EBITA)	2,1	0,7	-	-
Investitionen	285,6	547,3	8,6	6,4
Investitionen in Geschäfts- oder Firmenwerte	23,4	1,4	-	-
Investitionen in sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	262,2	545,9	8,6	6,4
Finanzierungsquote (%)	155,6	104,4	101,2	139,1
Mitarbeiter zum Bilanzstichtag	64 336	59 706	675	665

* Diese Ergebnisgrößen sind nach den Regelungen des IFRS 5 unter Berücksichtigung der Aussetzung der planmäßigen Abschreibungen und der Equity-Bewertung dargestellt. Ohne diese Effekte würden die Ergebnisgrößen um jeweils 66,0 Mio. € (Vorjahr 179,1 Mio. €) niedriger ausfallen. Zur besseren Vergleichbarkeit des bereinigten EBITA wurde diese Ergebniswirkung zusätzlich in die Bereinigungen der aufgegebenen Bereiche aufgenommen.

Kennzahlen des Segments Touristik

Mio €	TUI Travel PLC		TUI Hotels & Resorts	
	RGJ 2009	2008 angepasst	RGJ 2009	2008 angepasst
Ergebnisrechnung				
Umsätze mit fremden Dritten	12 633,2	18 010,7	276,2	370,7
Umsätze zwischen fortzuführenden/aufgegebenen Bereichen	2,9	4,4	–	–
Umsatzerlöse	12 636,1	18 015,1	276,2	370,7
Umsätze zwischen den Segmenten	21,8	31,4	303,0	373,4
Segmentumsätze	12 657,9	18 046,5	579,2	744,1
Konzernergebnis				
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	–	–	–	–
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	64,7	- 214,7	108,3	92,5
<i>davon Equity-Ergebnis</i>	<i>14,3</i>	<i>13,0</i>	<i>25,5</i>	<i>28,7</i>
Zinsergebnis und Ergebnis aus der Bewertung von Zinssicherungsinstrumenten	- 76,4	- 106,2	- 14,8	- 29,2
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	8,9	72,7	–	34,5
Segmentergebnis nach IFRS 8	150,0	- 35,8	123,1	156,2
Ergebnis aus der nach der Equity-Methode bewerteten Containerschiffahrt	–	–	–	–
Zinsergebnis aus der Bewertung der Darlehen der Containerschiffahrt	–	–	–	–
Geschäfts- oder Firmenwerte (EBITA)	150,0	- 35,8	123,1	156,2
Bereinigungen	421,2	489,5	–	3,8
IFRS 5 Effekte	–	–	–	–
Bereinigtes EBITA	571,2	453,7	123,1	160,0
Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	379,9	394,0	49,8	62,1
<i>davon außerplanmäßige Wertminderungen</i>	<i>141,4</i>	<i>21,0</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
Sonstige Abschreibungen und Zuschreibungen	- 1,6	- 6,3	- 1,3	0,8
<i>davon Zuschreibungen</i>	<i>0,0</i>	<i>1,9</i>	<i>0,4</i>	<i>1,4</i>
Ergebnis vor Ertragsteuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA)	531,5	364,5	174,2	217,5
Mietaufwendungen	487,0	587,8	42,6	68,3
Ergebnis vor Ertragsteuern, Zinsen, Abschreibungen und Mietaufwendungen (EBITDAR)	1 018,5	952,3	216,8	285,8
Vermögenswerte und Schulden				
Segmentvermögen	6 618,6	7 374,0	1 648,1	1 659,1
<i>davon Geschäfts- oder Firmenwerte</i>	<i>2 316,7</i>	<i>2 121,1</i>	<i>399,1</i>	<i>399,2</i>
Equity-Buchwerte	124,8	106,1	300,0	294,5
Verzinsliche Konzernforderungen	–	6,8	9,6	0,5
Finanzmittel	868,4	673,2	76,3	70,3
Übrige finanzielle Vermögenswerte	139,7	193,4	98,1	100,7
Nicht zuordenbare Steuern	–	–	–	–
Summe der Vermögenswerte				
Segmentsschulden	5 433,1	5 410,9	105,3	95,9
Finanzschulden gegenüber Dritten	312,8	767,1	240,8	281,8
Finanzschulden Konzern	981,8	1 018,2	569,2	505,5
Übrige finanzielle Schuldpositionen	548,1	400,6	0,7	0,7
Nicht zuordenbare Steuern	–	–	–	–
Summe Verbindlichkeiten und Rückstellungen	–	–	–	–
Weitere Angaben				
Zahlungsunwirksame Aufwendungen	–	1,1	1,5	18,8
Zahlungsunwirksame Erträge	14,3	14,6	27,5	36,8
Umsatzrendite (% auf EBITA)	1,2	- 0,2	21,3	21,0
Investitionen	234,2	381,8	46,8	160,3
Investitionen in Geschäfts- oder Firmenwerte	23,4	1,4	–	–
Investitionen in sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	210,8	380,4	46,8	160,3
Finanzierungsquote (%)	166,0	122,2	106,4	60,3
Mitarbeiter zum Bilanzstichtag	50 285	48 508	13 832	10 989

Kreuzfahrten		Konsolidierung		Segment Touristik		
RGJ 2009	2008 angepasst	RGJ 2009	2008 angepasst	RGJ 2009	2008 angepasst	
						Ergebnisrechnung
142,0	200,0	–	–	13 051,4	18 581,4	Umsätze mit fremden Dritten
–	–	–	–	2,9	4,4	Umsätze zwischen fortzuführenden/aufgegebenen Bereichen
142,0	200,0	–	–	13 054,3	18 585,8	Umsatzerlöse
1,7	3,6	- 312,5	- 384,4	14,0	24,0	Umsätze zwischen den Segmenten
143,7	203,6	- 312,5	- 384,4	13 068,3	18 609,8	Segmentumsätze
						Konzernergebnis
–	–	–	–	–	–	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag
1,4	8,6	–	–	174,4	- 113,6	Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)
- 3,6	- 8,0	–	–	36,2	33,7	davon Equity-Ergebnis
0,1	1,8	–	–	- 91,1	- 133,6	Zinsergebnis und Ergebnis aus der Bewertung von Zinssicherungsinstrumenten
–	–	–	–	8,9	107,2	Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte
1,3	6,8	–	–	274,4	127,2	Segmentergebnis nach IFRS 8
–	–	–	–	–	–	Ergebnis aus der nach der Equity-Methode bewerteten Containerschiffahrt
–	–	–	–	–	–	Zinsergebnis aus der Bewertung der Darlehen der Containerschiffahrt
1,3	6,8	–	–	274,4	127,2	Geschäfts- oder Firmenwerte (EBITA)
–	–	–	–	421,2	493,3	Bereinigungen
–	–	–	–	–	–	IFRS 5 Effekte
1,3	6,8	–	–	695,6	620,5	Bereinigtes EBITA
5,8	7,9	–	–	435,5	464,0	Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen
–	–	–	–	141,4	21,0	davon außerplanmäßige Wertminderungen
–	–	–	–	- 2,9	- 5,5	Sonstige Abschreibungen und Zuschreibungen
–	–	–	–	0,4	3,3	davon Zuschreibungen
7,1	14,7	–	–	712,8	596,7	Ergebnis vor Ertragsteuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA)
6,2	8,3	–	–	535,8	664,4	Mietaufwendungen
13,3	23,0	–	–	1 248,6	1 261,1	Ergebnis vor Ertragsteuern, Zinsen, Abschreibungen und Mietaufwendungen (EBITDAR)
						Vermögenswerte und Schulden
142,1	153,8	- 52,6	- 30,2	8 356,2	9 156,7	Segmentvermögen
–	–	–	–	2 715,8	2 520,3	davon Geschäfts- oder Firmenwerte
143,0	5,8	–	–	567,8	406,4	Equity-Buchwerte
–	51,8	–	–	9,6	59,1	Verzinsliche Konzernforderungen
3,5	2,6	–	–	948,2	746,1	Finanzmittel
0,5	0,6	–	–	238,3	294,7	Übrige finanzielle Vermögenswerte
–	–	–	–	–	–	Nicht zuordenbare Steuern
59,0	85,3	- 50,8	- 32,5	5 546,6	5 559,6	Summe der Vermögenswerte
–	–	–	–	553,6	1 048,9	Segmentsschulden
216,1	15,4	- 1,9	–	1 765,2	1 539,1	Finanzschulden gegenüber Dritten
6,1	5,3	–	–	554,9	406,6	Finanzschulden Konzern
–	–	–	–	–	–	Übrige finanzielle Schuldpositionen
–	–	–	–	–	–	Nicht zuordenbare Steuern
–	–	–	–	–	–	Summe Verbindlichkeiten und Rückstellungen
						Weitere Angaben
3,6	8,0	–	–	5,1	27,9	Zahlungsunwirksame Aufwendungen
–	–	–	–	41,8	51,4	Zahlungsunwirksame Erträge
0,9	3,3	–	–	2,1	0,7	Umsatzrendite (% auf EBITA)
4,6	5,2	–	–	285,6	547,3	Investitionen
–	–	–	–	23,4	1,4	Investitionen in Geschäfts- oder Firmenwerte
4,6	5,2	–	–	262,2	545,9	Investitionen in sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen
126,1	151,9	–	–	155,6	104,4	Finanzierungsquote (%)
219	209	–	–	64 336	59 706	Mitarbeiter zum Bilanzstichtag

Kennzahlen nach Regionen

Mio €	Deutschland		Übrige EU		Übriges Europa	
	RGJ 2009	2008 angepasst	RGJ 2009	2008 angepasst	RGJ 2009	2008 angepasst
Außenumsatz nach Leistungsempfänger	3 588,2	5 569,9	8 374,0	13 509,4	565,6	690,5
<i>davon aufgebener Bereich</i>	97,5	597,9	271,6	1 664,9	11,5	95,5
Außenumsatz nach Sitz der Gesellschaften	4 968,6	11 672,1	7 984,4	11 664,1	519,1	481,2
<i>davon aufgebener Bereich</i>	1 118,7	6 265,5	19,4	–	–	–
Segmentvermögen	1 130,3	4 812,5	6 733,1	7 395,3	63,5	90,7
<i>davon langfristiges Vermögen</i>	1 092,1	4 054,9	5 308,4	4 393,3	38,3	96,4
<i>davon aufgebener Bereich</i>	–	3 778,2	–	–	–	–
Nicht zuordenbare Steuern	–	–	–	–	–	–
Segmentsschulden	1 892,7	2 450,0	3 667,1	3 812,2	97,4	204,7
<i>davon aufgebener Bereich</i>	–	1 114,5	–	–	–	–
Nicht zuordenbare Steuern	–	–	–	–	–	–
Weitere Angaben						
Abschreibungen	54,9	209,0	118,5	376,0	303,6	5,5
<i>davon aufgebener Bereich</i>	–	77,3	36,0	–	–	–
Investitionen	166,8	445,5	151,0	330,2	6,5	2,3
<i>davon aufgebener Bereich</i>	60,4	377,3	0,1	1,4	–	0,1
Investitionen in Geschäfts- oder Firmenwerte	–	1,4	23,4	–	–	–
<i>davon aufgebener Bereich</i>	–	–	–	–	–	–
Investitionen in übrige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	166,8	444,2	127,6	330,2	6,5	2,2
<i>davon aufgebener Bereich</i>	60,4	377,3	0,1	1,4	–	0,1
Mitarbeiter zum Bilanzstichtag	9 562	11 313	41 672	40 498	6 106	2 778
<i>davon aufgebener Bereich</i>	–	1 919	58	1 489	2 359	696

	Nord- und Südamerika		Übrige Regionen		Konsolidierung		Konzern		
	RGJ 2009	2008 angepasst	RGJ 2009	2008 angepasst	RGJ 2009	2008 angepasst	RGJ 2009	2008 angepasst	
	1 171,5	3 444,2	556,1	1 719,0	–	- 25,9	14 255,4	24 907,1	Außenumsatz nach Leistungsempfänger
	551,7	2 575,3	228,0	1 331,9	–	–	1 160,3	6 265,5	<i>davon aufgebener Bereich</i>
	516,5	845,4	266,8	270,2	–	- 25,9	14 255,4	24 907,1	Außenumsatz nach Sitz der Gesellschaften
	–	–	22,2	–	–	–	1 160,3	6 265,5	<i>davon aufgebener Bereich</i>
	816,2	860,2	503,0	395,6	- 204,2	- 47,4	9 041,9	13 506,9	Segmentvermögen
	454,9	406,9	444,0	278,3	- 14,4	193,8	7 323,3	9 423,6	<i>davon langfristiges Vermögen</i>
	–	–	123,8	145,3	–	–	123,8	3 923,5	<i>davon aufgebener Bereich</i>
	–	–	–	–	–	–	305,7	277,7	Nicht zuordenbare Steuern
	256,6	437,3	221,8	279,4	- 77,3	- 300,9	6 058,3	6 882,7	Segmentschulden
	–	–	41,9	24,5	–	–	41,9	1 139,0	<i>davon aufgebener Bereich</i>
	–	–	–	–	–	–	447,3	532,1	Nicht zuordenbare Steuern
									Weitere Angaben
	12,1	39,5	13,1	27,4	–	–	502,2	657,4	Abschreibungen
	–	–	13,1	–	–	–	49,1	77,3	<i>davon aufgebener Bereich</i>
	20,4	70,3	19,1	105,5	–	–	363,8	953,8	Investitionen
	–	6,3	9,1	15,0	–	–	69,6	400,1	<i>davon aufgebener Bereich</i>
	–	–	–	–	–	–	23,4	1,4	Investitionen in Geschäfts- oder Firmenwerte
	–	–	–	–	–	–	–	0,0	<i>davon aufgebener Bereich</i>
	20,4	70,3	19,1	105,5	–	–	340,4	952,4	Investitionen in übrige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen
	–	6,3	9,1	15,0	–	–	69,6	400,1	<i>davon aufgebener Bereich</i>
	6 815	8 434	5 381	7 231	–	–	69 536	70 254	Mitarbeiter zum Bilanzstichtag
	–	1 805	2 108	3 974	–	–	4 525	9 883	<i>davon aufgebener Bereich</i>

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Auf Grund der Umstellung des Bilanzstichtags vom 31. Dezember auf den 30. September ergibt sich für den vorliegenden Konzernabschluss ein Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis 30. September 2009. Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr 2009 ist daher nur bedingt mit dem Vorjahr vergleichbar.

Die Ertragslage des Konzerns ist im Rumpfgeschäftsjahr 2009 hauptsächlich durch den Gewinn aus dem Verkauf der Containerschiffahrt im ersten Quartal 2009 geprägt.

In einem insgesamt schwierigen Marktumfeld konnte zusammengenommen das Ergebnis der Touristik durch die verbesserte Ertragslage der TUI Travel-Gruppe gesteigert werden. Insbesondere die Bewertung der an die neue Containerschiffahrtsgruppe gewährten Darlehen sowie die nach der Equity-Methode zu erfassenden anteiligen Verluste der Containerschiffahrt für die Monate April bis September 2009 belasteten hingegen das Ergebnis des Konzerns.

(1) Umsatzerlöse

Umsatz des Konzerns nach Geschäftstätigkeit

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Touristische Dienstleistungen	12 989,7	18 479,8
Transportdienstleistungen	27,1	36,0
Handel mit Waren	34,5	24,4
Vermietung und Verpachtung	17,3	42,5
Sonstige Umsätze	26,5	63,2
Umsätze mit den aufgegebenen Geschäftsbereichen	8,5	25,7
Gesamt	13 103,6	18 671,6

Die Umsatzerlöse sind im Vergleich zum Vorjahr durch den schwächeren Wechselkurs des Britischen Pfund belastet. In der Sparte TUI Travel sind die Umsatzerlöse auch durch das durch aktive Kapazitätsmanagement verringerte Angebot bei guter Preisqualität und guter Auslastung zurückgegangen.

Sonstige Umsätze beinhalten unter anderem an Hotels und Reisebüros weiterberechnete Kosten für Katalogwerbung und Werbematerialien sowie Kosten, die für die BKK TUI anfallen, und betriebliche Nebenerträge.

(2) Umsatzkosten und Verwaltungsaufwendungen

In den Umsatzkosten und Verwaltungsaufwendungen sind enthalten:

Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen aus langfristigen Verträgen	518,4	657,3
Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen aus kurzfristigen Verträgen	2,9	38,8
Gesamt	521,3	696,1

Stehen die Miet- und Pachtaufwendungen aus operativen Leasingverträgen in unmittelbarem Zusammenhang mit den erzielten Umsatzerlösen, werden diese Aufwendungen unter den Umsatzkosten ausgewiesen. Handelt es sich hingegen um Miet- und Pachtaufwendungen für Verwaltungsgebäude, werden diese entsprechend unter den Verwaltungsaufwendungen gezeigt.

Personalaufwand

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Löhne und Gehälter	1 288,7	1 935,9
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	261,1	355,7
Gesamt	1 549,8	2 291,6

Die Aufwendungen für Altersversorgung enthalten unter anderem den Aufwand für leistungsorientierte Versorgungszusagen. Der Zinsanteil aus der Bewertung der Pensionsverpflichtungen wird dem Finanzierungscharakter entsprechend als Finanzaufwand erfasst. Die erwarteten Erträge aus dem zugehörigen Fondsvermögen werden als Finanzerträge ausgewiesen. Die Darstellung der Pensionszusagen wird detailliert unter der Ziffer 32 erläutert.

Im Rumpfgeschäftsjahr wirkten sich u.a. das schwache Britische Pfund sowie Kosteneinsparungen auf Grund der greifenden Integration zwischen der ehemaligen First Choice Holidays-Gruppe und der TUI-Gruppe mindernd auf den Personalaufwand aus.

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

Mitarbeiter im (Rumpf-) Geschäftsjahresdurchschnitt (ohne Auszubildende)

	RGJ 2009	2008 angepasst
Fortzuführende Geschäftsbereiche	62 448	63 036
Aufgegebene Geschäftsbereiche	10 851	11 533
<i>davon Containerschifffahrt (in 2009 nur 3 Monate)</i>	<i>7 238</i>	<i>7 744</i>
<i>davon „Magic Life“</i>	<i>3 613</i>	<i>3 789</i>
Gesamt	73 299	74 569

Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

Planmäßige Abschreibungen enthalten sowohl Abschreibungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen als auch Abschreibungen auf als Finanzinvestition gehaltene Immobilien. Die den planmäßigen Abschreibungen zugrunde gelegten konzerneinheitlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauern sowie die Grundsätze für außerplanmäßige Wertminderungen sind in den Erläuterungen zur Bilanzierung und Bewertung dargestellt.

Abschreibungen

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Planmäßige Abschreibung	299,0	451,9
Außerplanmäßige Wertminderungen auf sonstige immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	145,2	21,0
Gesamt	444,2	472,9

In den planmäßigen Abschreibungen wirkte sich im Rumpfgeschäftsjahr 2009 erstmals für eine Berichtsperiode die Mitte 2008 erfolgte strategische Neuausrichtung der Flugaktivitäten aus, in deren Rahmen Flugzeuge im Wege von Sale-and-lease-back-Verträgen veräußert wurden.

Die außerplanmäßigen Abschreibungen des Rumpfgeschäftsjahres 2009 beziehen sich nahezu ausschließlich auf die Corsair-Flugzeugflotte.

**(3) Sonstige Erträge/
Andere Aufwendungen**

Sonstige Erträge/Andere Aufwendungen

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Sonstige Erträge	21,4	61,7
Andere Aufwendungen	3,3	127,5
Gesamt	18,1	- 65,8

Die Sonstigen Erträge betreffen im Wesentlichen Abgangsergebnisse aus dem Verkauf von Flugzeugtriebwerken, dem Verkauf einer Hotelanlage des französischen Quellmarktes sowie dem Verkauf von Segeljachten.

Die Sonstigen Erträge des Vorjahres resultieren im Wesentlichen aus Buchgewinnen im Zusammenhang mit Sale-and-lease-back-Verträgen des Flugbereichs und dem Verkauf von Flugzeugsatzteilen (insgesamt 32,9 Mio. €), aus Abgangserträgen im Immobilienbereich (6,0 Mio. €) sowie aus dem Verkauf von Schiffscontainern (11,0 Mio. €).

Die in 2008 ausgewiesenen Anderen Aufwendungen sind im Wesentlichen auf Buchverluste aus dem Abschluss von Sale-and-lease-back-Verträgen über 19 Flugzeuge in Höhe von 101,7 Mio. € zurückzuführen.

**(4) Wertminderungen auf
Geschäfts- oder Firmen-
werte**

Für die zum Verkauf stehende marokkanische Jet4You ergab sich nach den Vorschriften des IFRS 5 ein Wertminderungsbedarf des Geschäfts- oder Firmenwertes in Höhe von 8,9 Mio. €.

Die Durchführung der Werthaltigkeitstests nach den Vorschriften des IAS 36 führte darüber hinaus zu keinen Wertminderungen. Auch unter Berücksichtigung von Sensitivitäten auf die wesentlichen Parameter des Impairmenttests (um 0,5 % p.a. geminderte Wachstumsrate bzw. um 0,5 % p.a. erhöhter Zinssatz) ergaben sich keine Wertminderungen.

Im Vorjahr betrafen die Wertminderungen im Wesentlichen den Geschäfts- oder Firmenwert der TUIfly sowie der „Tenuta di Castelfalfi“.

(5) Finanzerträge

Finanzerträge

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Erträge aus verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	6,0	2,5
Erträge aus sonstigen Beteiligungsunternehmen	–	1,5
Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	2,6	4,5
Beteiligungserträge	8,6	8,5
Übrige Erträge aus Wertpapieren und Ausleihungen	4,7	6,8
Zinsen und ähnliche Erträge aus verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	3,4	0,4
Zinserträge aus Fondsvermögen zur Finanzierung von Pensionsverpflichtungen	57,5	84,3
Übrige Zinsen und ähnliche Erträge	87,2	115,4
Zinserträge	152,8	206,9
Erträge aus der Bewertung von Zinssicherungsinstrumenten	0,4	–
Gesamt	161,8	215,4

(6) **Finanzaufwendungen**

Finanzaufwendungen

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Aufwendungen aus Verlustübernahmen von verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	0,0	0,0
Wertminderungen von zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten und Ausleihungen	357,7	8,4
Zinsen und ähnliche Aufwendungen an verbundene, nicht konsolidierte Unternehmen	0,9	1,9
Zinsaufwendungen aus der Bewertung von Pensionsverpflichtungen	87,7	116,2
Übrige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	212,8	376,5
Zinsaufwendungen	301,4	494,6
Aufwendungen aus der Bewertung von Zinssicherungsinstrumenten	-	1,2
Aufwendungen aus der Bewertung von sonstigen Finanzinstrumenten	10,0	24,3
Gesamt	669,1	528,5

Die Finanzaufwendungen umfassen im Rumpfgeschäftsjahr 2009 hauptsächlich die Wertminderung der an die „Albert Ballin“ Holding GmbH & Co. KG und die Hapag-Lloyd AG gewährten Darlehen in Höhe von insgesamt 353,9 Mio. €. In die Bewertung dieser Darlehen sind neben den Belastungen aus Zinseffekten, die sich aus dem Vergleich der derzeit für die Containerschiffahrt angemessenen Verzinsung zu den im März 2009 vereinbarten Zinssätzen ergeben, insbesondere die zu erfüllenden Auflagen berücksichtigt worden, die der Zusage der Staatsbürgerschaft zugunsten der Containerschiffahrtsgruppe zugrunde liegen.

Positiv haben sich auf das Finanzergebnis insgesamt das gegenüber dem Vorjahreszeitraum allgemein niedrigere Zinsniveau sowie die deutlich verbesserte Finanzlage der fortzuführenden Bereiche ausgewirkt.

(7) **Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen**

Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen

Mio €	RGJ 2009	2008
Erträge aus nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen	4,4	2,7
Aufwendungen aus nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen	214,9	2,4
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen	- 210,5	0,3
Erträge aus nach der Equity-Methode bewerteten Gemeinschaftsunternehmen	36,9	47,6
Aufwendungen aus nach der Equity-Methode bewerteten Gemeinschaftsunternehmen	4,4	14,2
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Gemeinschaftsunternehmen	32,5	33,4
Gesamt	- 178,0	33,7

Das Equity-Ergebnis enthält das anteilige Jahresergebnis der assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen.

Der deutliche Rückgang des Ergebnisses aus den nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen ist auf die erstmalige Bewertung der nach dem Verkauf der Containerschiffahrt im März 2009 im TUI Konzern bestehenden Beteiligung in Höhe von 43,33 % an der neuen Containerschiffahrtsgruppe als assoziiertes Unternehmen zurückzuführen. Das anteilige negative Ergebnis dieser Gruppe betrug - 214,2 Mio. €.

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr sowie im Vorjahr waren im Equity-Ergebnis keine Wertminderungen zu erfassen. Im Rumpfgeschäftsjahr wurden anteilige Verluste von 1,0 Mio. € (Vorjahr 1,5 Mio. €) an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen nicht realisiert, da diese den Wert des Beteiligungs-

anteils übersteigen. Kumuliert betragen die im Rahmen der Equity-Bewertung noch nicht berücksichtigten Verluste 6,1 Mio. € (Vorjahr 5,1 Mio. €).

Konzernanteil an den einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung bei Gemeinschaftsunternehmen

Mio €	RGJ 2009	2008
Betriebliche Erträge	324,1	409,7
Betriebliche Aufwendungen	274,9	359,6
Betriebsergebnis	49,2	50,1
Finanzergebnis	- 5,8	- 6,3
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	43,4	43,8
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	10,9	10,4
Jahresüberschuss	32,5	33,4
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Gemeinschaftsunternehmen	32,5	33,4

Konzernanteil an den einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung bei assoziierten Unternehmen

Mio €	RGJ 2009	2008
Betriebliche Erträge	1 100,6	51,5
Betriebliche Aufwendungen	1 283,1	49,4
Betriebsergebnis	- 182,5	2,1
Finanzergebnis	- 27,2	- 1,0
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	- 209,7	1,1
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,8	0,8
Jahresüberschuss	- 210,5	0,3
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen	- 210,5	0,3

(8) Bereinigungen

Zusätzlich zu den nach IFRS geforderten Angaben wird in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum bereinigten Ergebnis übergeleitet. Die Bereinigungen zeigen als Abgangsergebnisse Entkonsolidierungserfolge, als Restrukturierungen Ereignisse nach IAS 37 und unter Kaufpreisallokationen sämtliche Effekte auf das EBITA.

Als Einzelsachverhalte werden des Weiteren hier Ertrags- und Aufwandsposten bereinigt, die auf Grund 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.

(9) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Zusammensetzung der Ertragsteuern

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Effektive Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		
Inland	- 38,6	8,9
Ausland	28,5	78,3
Latente Steuern	- 36,1	- 44,4
Gesamt	- 46,2	42,8

Der im Inland entstandene effektive Steuerertrag resultiert im Wesentlichen aus einer Neubewertung von steuerlichen Risiken. Der Rückgang der effektiven Steuern

im Ausland ist u.a. auf die Nutzung steuerlicher Verlustvorträge in der Sparte TUI Travel PLC zurückzuführen. Die periodenfremden effektiven Ertragsteuern betragen im Rumpfgeschäftsjahr - 71,7 Mio. € (Vorjahr - 14,9 Mio. €).

Die gesamten Ertragsteuern im Rumpfgeschäftsjahr in Höhe von - 46,2 Mio. € (im Vorjahr Aufwand 42,8 Mio. €) leiten sich wie folgt von einem „erwarteten“ Ertragsteueraufwand ab, der sich bei Anwendung des gesetzlichen Ertragsteuersatzes der TUI AG als Mutterunternehmen (zusammengefasster Ertragsteuersatz) auf das Ergebnis vor Ertragsteuern ergeben hätte:

Überleitung der erwarteten zu den tatsächlichen Ertragsteuern

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Ergebnis vor Ertragsteuern der fortzuführenden Geschäftsbereiche	- 489,7	- 321,5
Erwartete Ertragsteuern (Steuersatz 31,0 %, Vorjahr 31,0 %)	- 151,8	- 99,7
Unterschied aus der Differenz der tatsächlichen Steuersätze zum erwarteten Steuertarif	- 10,6	126,0
Steuersatz- und Steuerrechtsänderungen	- 0,1	0,0
Steuerfreie Erträge	- 71,4	- 62,0
Steuerlich nicht wirksame Aufwendungen	145,0	88,4
Effekte aus Verlustvorträgen	101,7	- 11,7
Temporäre Differenzen, für die keine latenten Steuern erfasst wurden	- 1,9	18,0
Latente und effektive periodenfremde Steuererträge (netto)	- 57,1	- 12,8
Sonstige Abweichungen	0,0	- 3,4
Tatsächliche Ertragsteuern	- 46,2	42,8

Die im Vorjahr entstandenen Steuereffekte aus dem Unterschied der tatsächlichen Steuersätze zum erwarteten Steuertarif resultierten im Wesentlichen aus den Ergebnissen im Zusammenhang mit der Übertragung des maritimen Vermögens von der TUI AG in das Tonnagesteuerregime der Hapag-Lloyd AG zur Vorbereitung des Verkaufs der Containerschiffahrt.

Die Veränderung des Steuereffektes aus den steuerlich nicht wirksamen Aufwendungen beruht weitestgehend auf dem im Rumpfgeschäftsjahr erfassten Equity-Ergebnis aus der Containerschiffahrt.

Gegenüber dem Vorjahr enthalten die Effekte aus Verlustvorträgen laufende inländische steuerliche Verlustvorträge, die als nicht werthaltig erachtet werden.

(10) Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen

Das Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen umfasst im Rumpfgeschäftsjahr 2009 die Containerschiffahrt bis zu deren Verkauf Ende März 2009 sowie seit September 2009 im Zuge der laufenden Verhandlungen die zum Verkauf stehende Hotelgesellschaft „Magic Life“ mit vier im Eigentum befindlichen Hotelanlagen in der Türkei.

Der aufgegebene Geschäftsbereich Containerschiffahrt bestand aus den Aktivitäten der Containerschiffahrt und den Beteiligungen an den Containerterminals in Altenwerder und in Montreal, Kanada.

Das Ergebnis aus den aufgegebenen Geschäftsbereichen enthält neben den operativen Erträgen und Aufwendungen auch den Gewinn aus der Veräußerung der Containerschiffahrt.

Wesentliche Posten der Gewinn- und Verlustrechnung der aufgegebenen Geschäftsbereiche

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Umsatzerlöse	1 210,3	6 342,7
Umsatzkosten	1 412,1	5 921,9
Verwaltungsaufwendungen	42,8	147,1
Sonstige Erträge/Andere Aufwendungen	- 1,1	5,9
Finanzerträge	4,2	5,8
Finanzaufwendungen	35,2	39,6
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen	-	5,6
Ergebnis vor Ertragsteuern	- 276,7	251,4
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	14,0	29,0
<i>davon latente Steueraufwendungen/-erträge</i>	<i>14,0</i>	<i>- 39,6</i>
Ergebnis nach Ertragsteuern	- 290,7	222,4
Ergebnis aus der Veräußerung	1 134,9	-
Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	844,2	222,4
Überleitung auf bereinigtes Ergebnis:		
Ergebnis nach Ertragsteuern	844,2	222,4
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	14,0	29,0
Zinsergebnis	31,0	33,6
EBITA aus aufgegebenen Geschäftsbereichen ¹⁾	889,2	285,0
Bereinigungen:		
<i>Abgangsergebnisse</i>	<i>- 1 134,9</i>	<i>-</i>
<i>Restrukturierung</i>	<i>-</i>	<i>7,1</i>
<i>Kaufpreisallokation</i>	<i>19,0</i>	<i>71,4</i>
<i>Einzel Sachverhalte</i>	<i>44,0</i>	<i>9,1</i>
<i>IFRS 5 Effekte¹⁾</i>	<i>- 66,0</i>	<i>- 179,1</i>
Bereinigtes EBITA aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	- 248,7	193,5

¹⁾ Die Ergebnisgrößen sind nach den Regelungen des IFRS 5 unter Berücksichtigung der Aussetzung der planmäßigen Abschreibungen und der Equity-Bewertungen ab dem Zeitpunkt des Ausweises als aufgegebenen Geschäftsbereiche dargestellt. Zur besseren Vergleichbarkeit des bereinigten EBITA wurde diese Ergebniswirkung zusätzlich in die Bereinigungen der aufgegebenen Geschäftsbereiche aufgenommen.

Der Umsatz der Containerschiffahrtsaktivitäten nahm bis zum Zeitpunkt des Ausscheidens aus dem Konsolidierungskreis (Ende März 2009) um 23 % gegenüber dem ersten Quartal 2008 auf rund 1,1 Mrd. € ab. Diese Entwicklung resultierte aus dem rückläufigen Transportvolumen und einem gesunkenem Frachtratenniveau, dem ein erstarkter US-Dollar im Vergleich zum Euro gegenüber stand.

Die rückläufige Entwicklung sowohl des Transportvolumens als auch der durchschnittlichen Frachtraten ist auf den durch die Finanzmarktkrise ausgelösten globalen wirtschaftlichen Abschwung zurückzuführen.

Nach den Regelungen des IFRS 5 waren für den Zeitraum bis zum Abgang der Containerschiffahrt die planmäßigen Abschreibungen auf das Anlagevermögen sowie die Fortschreibung der Equity-Buchwerte auszusetzen. Dadurch erhöhte sich im Rumpfgeschäftsjahr 2009 das Ergebnis um insgesamt 66,0 Mio. €.

Wesentliche Vermögenswerte und Schulden der aufgegebenen Geschäftsbereiche

Mio €	„Magic Life“ 30.9.2009	Containerschiffahrt 31.12.2008
Anlagevermögen	88,6	3 175,3
Langfristige Forderungen	6,6	27,1
Langfristige Vermögenswerte	5,5	60,2
Vorräte	5,4	79,9
Kurzfristige Forderungen	16,1	485,4
Kurzfristige Vermögenswerte	23,0	10,2
Finanzmittel	6,3	123,9
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	151,5	3 962,0
Langfristige Rückstellungen	21,3	128,2
Langfristige Finanzschulden	69,7	1 098,5
Langfristige sonstige Verbindlichkeiten	1,0	6,9
Kurzfristige Rückstellungen	5,0	93,8
Kurzfristige Finanzschulden	3,7	179,0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	14,9	717,0
Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten	6,9	251,5
Schulden i. Z.m. zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten	122,5	2 474,9

Neben den zur Veräußerung stehenden vier türkischen „Magic Life“-Clubanlagen sind hier hauptsächlich die betrieblichen Forderungen und Verbindlichkeiten aus dem Hotelbetrieb von „Magic Life“ in Österreich sowie in den Zielgebieten Ägypten, Griechenland, Türkei und Tunesien erfasst.

Die direkt im Eigenkapital erfassten kumulativen Aufwendungen und Erträge der aufgegebenen Geschäftsbereiche belaufen sich zum 30. September 2009 auf - 7,6 Mio. € und betreffen nach Abgang der Containerschiffahrt ausschließlich „Magic Life“.

Zahlungsströme aus dem operativen Geschäft sowie aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit der aufgegebenen Geschäftsbereiche

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Mittelfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	- 17,3	+ 251,2
Mittelfluss aus der Investitionstätigkeit	- 68,7	- 340,3
Mittelfluss aus der Finanzierungstätigkeit	- 14,5	+ 388,2
Wechselkursbedingte Veränderung des Finanzmittelbestandes	- 28,1	+ 26,0
Veränderung des Finanzmittelbestandes	- 128,6	+ 325,1

Die hier für die aufgegebenen Geschäftsbereiche gezeigten Zahlungsströme umfassen im Rumpfgeschäftsjahr 2009 das Geschäft der „Magic Life“-Gruppe ab dem 1. Januar 2009 und die Containerschiffahrt für das erste Quartal 2009. Im Vorjahr sind die beiden Geschäftsbereiche jeweils für zwölf Monate abgebildet.

(11) Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzernergebnis

Der auf die Aktionäre der TUI AG entfallende Anteil am Konzernergebnis verbesserte sich von - 121,4 Mio. € im Vorjahr auf 333,3 Mio. € im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf den Buchgewinn aus der Veräußerung der Containerschiffahrt zurückzuführen.

(12) Anteil anderer Gesellschafter am Konzernergebnis

Mio €	RGJ 2009	2008
Anderen Gesellschaftern zustehender Gewinn	68,2	245,7
Auf andere Gesellschafter entfallender Verlust	0,8	266,2
Gesamt	67,4	- 20,5

Die anderen Gesellschaftern zustehenden Jahresergebnisse entfallen vornehmlich auf einbezogene Tochterunternehmen in dem Segment Touristik, hier insbesondere auf die Gesellschaften der TUI Travel PLC-Gruppe und der RIUSA II-Gruppe.

(13) 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 in Umlauf befindlichen Namensaktien ermittelt. Die durchschnittliche Aktienanzahl entspricht im Rumpfgeschäftsjahr 2009 genau den Aktien zu Anfang des Geschäftsjahres (251 444 305 Aktien), da keine neuen Aktien ausgegeben wurden (Vorjahr 198 730 neue Aktien, für 23 Tage).

Die Dividende auf das Hybridkapital wird analog IAS 33.12 mit ihrem Betrag nach Steuern von dem Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzernergebnis in Abzug gebracht, da das Hybridkapital Eigenkapital darstellt, aber keinen Anteil der Aktionäre der TUI AG verkörpert. Für das Hybridkapital sind zum Bilanzstichtag 17,2 Mio. € (Vorjahr 23,7 Mio. €) aufgelaufene Dividendenverpflichtungen in den Finanzschulden enthalten, die im Januar 2010 ausgezahlt werden.

Ergebnis je Aktie

	RGJ 2009	2008 angepasst
Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzernergebnis (in Mio €)	333,3	- 121,4
Effekt der Dividende auf das Hybridkapital nach Ertragsteuern (in Mio €)	- 18,5	- 21,7
= Bereinigter Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzernergebnis (in Mio €)	314,8	- 143,1
Gewichtete durchschnittliche Aktienanzahl	251 444 305	251 258 098
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	1,25	- 0,57
Bereinigter Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzernergebnis (in Mio €)	314,8	- 143,1
Zinersparnis aus konvertierbaren Wandelschuldverschreibungen (nach Ertragsteuern) (in Mio €)	16,8	33,8
Verwässerter und bereinigter Anteil der Aktionäre der TUI AG am Konzernergebnis (in Mio €)	331,6	- 109,3
Gewichtete durchschnittliche Aktienanzahl	251 444 305	251 258 098
Verwässerungseffekt aus unterstellter Ausübung von Wandelrechten	25 419 476	41 333 203
Gewichtete durchschnittliche Aktienanzahl (verwässert)	276 863 781	292 591 301
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	1,25	- 0,57

Eine Verwässerung des Ergebnisses je Aktie tritt grundsätzlich dadurch ein, dass sich die durchschnittliche Aktienanzahl durch Hinzurechnung der Ausgabe potenzieller Aktien aus Options- und Wandelrechten erhöht. Auf Grund des auf die fortzuführenden Bereiche entfallenden negativen unverwässerten Ergebnisses je Aktie ergibt sich für das Rumpfgeschäftsjahr 2009 kein Verwässerungseffekt.

(14) Steuereffekt der Sonstigen Ergebnisse

Steuereffekt der Sonstigen Ergebnisse

Mio €	RGJ 2009			2008 angepasst		
	Bruttobetrag	Steuereffekt	Nettobetrag	Bruttobetrag	Steuereffekt	Nettobetrag
Währungsumrechnung	11,3	0,0	11,3	- 194,9	0,0	- 194,9
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	- 2,4	0,6	- 1,8	- 0,9	0,0	- 0,9
Cash Flow Hedges	- 118,8	57,5	- 61,3	- 128,8	- 60,5	- 189,3
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen und zugehörigem Fondsvermögen	- 210,2	60,0	- 150,2	- 61,0	1,2	- 59,8
Erfolgsneutrale Bewertungsänderung von nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen	51,3	0,0	51,3	- 51,6	0,0	- 51,6
Sonstige Ergebnisse (Other comprehensive income)	- 268,8	118,1	- 150,7	- 437,2	- 59,3	- 496,5

Erläuterungen zur Konzernbilanz

(15) Geschäfts- oder Firmenwerte

Geschäfts- oder Firmenwerte

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Anschaffungs- und Herstellungskosten		
Stand zum 1.1.	2 910,3	3 390,8
Währungsangleichung	187,7	- 506,2
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	3,3	122,3
Zugänge	23,4	1,4
Abgänge ¹⁾	-	1,1
Umbuchungen	- 10,9	- 96,9
Stand zum 30.9./31.12.	3 113,8	2 910,3
Abschreibungen		
Stand zum 1.1.	390,0	327,8
Währungsangleichung	8,0	- 45,0
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	-	-
Wertminderungen des laufenden Jahres	-	107,2
Abgänge ¹⁾	-	-
Umbuchungen	-	-
Stand zum 30.9./31.12.	398,0	390,0
Buchwerte Stand zum 30.9./31.12.	2 715,8	2 520,3

¹⁾ davon keine Abgänge aus Konsolidierungskreisänderungen

Der Anstieg des Buchwertes ist im Wesentlichen bedingt durch die Umrechnung in EURO von Geschäfts- oder Firmenwerten, die nicht in der Funktionalwährung des TUI Konzerns geführt werden.

Entsprechend IFRS 5 werden Vermögenswerte von aufgegebenen Bereichen sowie weitere zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte als Veräußerungsgruppe in der Bilanz zusammengefasst. Umgliederungen von Geschäfts- oder Firmenwerten, die im Laufe des Rumpfgeschäftsjahres als zur Veräußerung bestimmt wurden, sind als Umbuchungen dargestellt und entfallen sämtlich auf die Sparte TUI Travel.

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 auf Grund 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 erhöhten den Buchwert der Geschäfts- oder Firmenwerte im Rumpfgeschäftsjahr 2009 um 179,7 Mio. € (Vorjahr Verringerung um 461,2 Mio. €).

Der wesentliche Teil der ausgewiesenen Geschäfts- oder Firmenwerte entfällt mit 2 288,6 Mio. € auf die Sparte TUI Travel. In der Sparte TUI Hotels & Resorts wird für die RIU-Gruppe ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 351,7 Mio. € ausgewiesen. Der im laufenden Geschäftsjahr durch den Erwerb von Minderheitenanteilen entstandene Unterschiedsbetrag in Höhe von 52,6 Mio. € (Vorjahr 32,4 Mio. €) wurde direkt mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

(16) Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Mio €	Konzessionen, gewerbliche Schutz- rechte und ähnliche Rechte und Werte angepasst	Selbst- erstellte Software	Transport- und Leasing- verträge	Kunden- stamm	Geleistete Anzah- lungen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten						
Stand zum 1.1.2008	795,5	168,3	527,8	375,8	8,1	1 875,5
Währungsangleichung	- 144,6	- 29,5	- 24,5	- 59,9	–	- 258,5
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	13,0	–	–	0,5	–	13,5
Zugänge	98,5	16,1	–	28,2	10,9	153,7
Abgänge	2,4	8,0	–	–	–	10,4 ¹⁾
Umbuchungen	28,0	- 29,8	- 423,3	- 92,7	- 7,3	- 525,1
Stand zum 31.12.2008	788,0	117,1	80,0	251,9	11,7	1 248,7
Währungsangleichung	91,2	10,4	4,2	57,2	0,6	163,6
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	7,4	–	–	–	–	7,4
Zugänge	58,3	5,8	–	0,3	–	64,4
Abgänge	23,7	–	0,9	0,7	–	25,3 ¹⁾
Umbuchungen	33,9	- 7,1	–	- 78,3	- 12,3	- 63,8
Stand zum 30.9.2009	955,1	126,2	83,3	230,4	0,0	1 395,0
Abschreibungen						
Stand zum 1.1.2008	228,5	108,8	95,1	57,7	0,0	490,1
Währungsangleichung	- 35,2	- 26,6	- 1,3	- 15,0	–	- 78,1
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	0,1	–	–	–	–	0,1
Abschreibungen des laufenden Jahres	68,9	22,3	5,1	49,3	–	145,6
Abgänge	2,1	4,8	–	–	–	6,9 ¹⁾
Umbuchungen	10,2	- 17,6	- 93,3	- 17,2	–	- 117,9
Stand zum 31.12.2008	270,4	82,1	5,6	74,8	0,0	432,9
Währungsangleichung	10,2	3,3	2,2	8,7	–	24,4
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	–	–	–	–	–	0,0
Abschreibungen des laufenden Jahres	63,3	12,5	4,1	14,5	–	94,4
Abgänge	21,2	–	0,3	0,6	–	22,1 ¹⁾
Umbuchungen	42,9	- 5,3	–	- 60,1	–	- 22,5
Stand zum 30.9.2009	365,6	92,6	11,6	37,3	0,0	507,1
Buchwerte Stand zum 31.12.2008	517,6	35,0	74,4	177,1	11,7	815,8
Buchwerte Stand zum 30.9.2009	589,5	33,6	71,7	193,1	0,0	887,9

¹⁾ davon keine Abgänge aus Konsolidierungskreisänderungen

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

Die sonstigen immateriellen Vermögenswerte, die insbesondere auf Markenrechte sowie auf Kundenstämme entfallen, werden jeweils entsprechend dem Verbrauch des wirtschaftlichen Nutzens planmäßig auf Grundlage des den jeweiligen Vermögenswerten bestimmenden Vorteils pro Jahr abgeschrieben. Die Abschreibungsdauer beträgt danach für die Markenrechte zwischen 15 und 20 Jahren sowie für den Kundenstamm zwischen 2 und 15 Jahren.

Außerplanmäßige Wertminderungen wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht (Vorjahr: 1,0 Mio. €) verrechnet. Zuschreibungen zu den sonstigen immateriellen Vermögenswerten wurden ebenfalls nicht vorgenommen (Vorjahr: 0,3 Mio. €). Die Umbuchungen des Rumpfgeschäftsjahres entfallen mit 65,0 Mio. € bzw. 13,0 Mio. € auf die Umgliederung der zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerte nach IFRS 5.

(17) Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Mio €	RGJ 2009	2008
Anschaffungs- und Herstellungskosten		
Stand zum 1.1.	141,1	140,7
Währungsangleichung	–	–
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	–	–
Zugänge	7,7	4,2
Abgänge	4,5	6,0
Umbuchungen	- 25,8	2,2
Stand zum 30.9./31.12.	118,5	141,1
Abschreibungen		
Stand zum 1.1.	51,0	50,2
Währungsangleichung	–	–
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	–	–
Abschreibungen des laufenden Jahres	4,7	2,9
Abgänge	2,2	2,7
Umbuchungen	- 11,7	0,6
Stand zum 30.9./31.12.	41,8	51,0
Buchwerte Stand zum 30.9./31.12.	76,7	90,1

Die im Konzerneigentum stehenden Immobilien werden grundsätzlich im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit selbst genutzt. Daneben hält der Konzern Gewerbeimmobilien und Mietwohnungen, die als Finanzinvestitionen im Sinne des IAS 40 gelten. Der im Anlagevermögen ausgewiesene Buchwert dieser Immobilien beträgt 76,7 Mio. € (Vorjahr 90,1 Mio. €). Die beizulegenden Zeitwerte von insgesamt 72,0 Mio. € (Vorjahr 91,8 Mio. €) wurden ohne Einschaltung eines externen Gutachters durch die Immobiliengesellschaften des Konzerns mittels vergleichbarer Marktmieten berechnet. Bei Objekten, bei denen bereits ein Kaufvertrag vorlag, wurde als Zeitwert der Verkaufspreis angesetzt. Aus den als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien wurden insgesamt Erlöse in Höhe von 23,8 Mio. € (Vorjahr 50,6 Mio. €) erzielt. Die mit der Erzielung der Erlöse verbundenen Aufwendungen im Rumpfgeschäftsjahr 2009 betragen 20,6 Mio. € (Vorjahr 44,0 Mio. €). Außerplanmäßige Wertminderungen auf als Finanzinvestition gehaltene Immobilien wurden in Höhe von 2,6 Mio. € vorgenommen (Vorjahr: keine außerplanmäßigen Wertminderungen).

(18) Sachanlagen

Sachanlagen

Mio €	Grundstücke mit Hotels	Sonstige Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte, Bauten einschl. der Bauten auf fremden Grundstücken	Flugzeuge
Anschaffungs- und Herstellungskosten			
Stand zum 1.1.2008	1 275,0	671,9	2 256,9
Währungsangleichung	- 27,8	- 56,5	- 192,0
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	16,6	-	-
Zugänge	99,7	36,7	53,1
Abgänge	22,0	61,1	947,8
Umbuchungen	117,7	- 221,8	- 64,2
Stand zum 31.12.2008	1 459,2	369,2	1 106,0
Währungsangleichung	- 24,4	4,3	17,6
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	-	1,2	-
Zugänge	27,6	2,4	22,7
Abgänge	16,2	16,6	114,1
Umbuchungen	- 246,8	- 91,0	51,3
Stand zum 30.9.2009	1 199,4	269,5	1 083,5
Abschreibungen			
Stand zum 1.1.2008	363,3	228,5	1 043,5
Währungsangleichung	4,6	- 25,4	- 121,0
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	13,9	0,6	-
Abschreibung des laufenden Jahres	29,9	18,0	139,8
Abgänge	8,6	14,7	467,1
Umbuchungen	41,6	- 89,3	- 51,1
Stand zum 31.12.2008	444,7	117,7	544,1
Währungsangleichung	- 2,6	1,8	10,2
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	-	-	-
Abschreibung des laufenden Jahres	65,4	5,5	228,7
Abgänge	8,1	10,1	103,5
Umbuchungen	- 180,3	- 43,3	22,5
Stand zum 30.9.2009	319,1	71,6	702,0
Buchwerte Stand zum 31.12.2008	1 014,5	251,5	561,9
Buchwerte Stand zum 30.9.2009	880,3	197,9	381,5

¹⁾ davon keine Abgänge aus Konsolidierungskreisänderungen

²⁾ davon Abgänge aus Konsolidierungskreisänderungen 3,5 Mio. € bzw. 0,8 Mio. €

Der Buchwert des Sachanlagevermögens, das Eigentumsbeschränkungen unterliegt, beträgt zum Bilanzstichtag 49,3 Mio. € (Vorjahr 20,3 Mio. €). Hiervon sind 45,8 Mio. € (Vorjahr 10,9 Mio. €) als Sicherheit verpfändet.

Im Konzern wurden bei den Sachanlagen keine Zuschreibungen (Vorjahr: 0,1 Mio. €) vorgenommen; die außerplanmäßigen Wertminderungen betragen 190,2 Mio. € (Vorjahr: 20,1 Mio. €) und entfallen auf Flugzeugvermögen (139,4 Mio. €) und Grundstücke mit Hotels (44,9 Mio. €). Diese außerplanmäßige Wertminderung betrifft den aufgegebenen Bereich „Magic Life“ und ist in der Gewinn- und Verlustrechnung im Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen enthalten. Im Vorjahr entfiel der wesentliche Anteil der außerplanmäßigen Wertminderungen mit 11,0 Mio. € auf Flugzeugvermögen.

Die Umbuchungen des laufenden Geschäftsjahres entfallen mit 310,8 Mio. € bzw. 217,1 Mio. € auf die Umgliederung der zur Veräußerung vorgesehenen Vermögenswerte nach IFRS 5 (Vorjahr: 4 171,9 Mio. € bzw. 1 802,4 Mio. €).

Schiffe angepasst	Container und Container- Sattelaufleger	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Anlagen in Bau	Geleistete Anzahlungen	Gesamt
3 081,1	865,0	215,2	1 196,9	142,3	290,8	9 995,1
- 46,4	-	- 0,6	- 90,3	- 1,1	-	- 414,7
94,8	-	0,4	17,3	-	-	129,1
16,8	-	25,7	99,3	24,7	51,0	407,0
12,7	1,0	11,0	76,7	2,9	3,4	1 138,6 ¹⁾
- 2 689,2	- 864,0	4,6	- 101,0	- 122,8	- 239,2	- 4 179,9
444,4	0,0	234,3	1 045,5	40,2	99,2	4 798,0
- 0,2	-	- 0,1	13,1	11,5	4,5	26,3
-	-	-	8,8	-	-	10,0
23,6	-	5,9	41,2	48,0	36,6	208,0
13,1	-	1,8	49,6	0,6	8,2	220,2 ²⁾
- 3,4	-	- 25,8	71,1	- 17,1	- 13,6	- 275,3
451,3	0,0	212,5	1 130,1	82,0	118,5	4 546,8
1 275,5	457,7	120,9	807,2	0,0	0,0	4 296,6
- 6,6	-	- 0,5	- 65,1	-	-	- 214,0
45,9	-	-	10,6	-	-	71,0
19,1	0,1	15,5	113,1	-	-	335,5
5,5	0,9	8,9	66,3	-	-	572,0 ¹⁾
- 1 176,0	- 456,9	- 1,7	- 73,6	-	-	- 1 807,0
152,4	0,0	125,3	725,9	0,0	0,0	2 110,1
9,6	-	0,7	14,0	-	-	33,7
-	-	-	4,4	-	-	4,4
9,8	-	14,2	69,8	-	-	393,4
10,4	-	1,7	38,7	-	-	172,5 ²⁾
- 2,5	-	- 18,8	26,5	-	-	- 195,9
158,9	0,0	119,7	801,9	0,0	0,0	2 173,2
292,0	0,0	109,0	319,6	40,2	99,2	2 687,9
292,4	0,0	92,8	328,2	82,0	118,5	2 373,6

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

Entwicklung der gemieteten Vermögenswerte

Mio €	Nettobuchwerte	
	30.9.2009	31.12.2008
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte, Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	8,8	28,7
Flugzeuge	158,0	211,2
Jachten und Boote	3,1	4,8
Technische Anlagen und Maschinen	4,6	5,1
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	8,3	10,5
Gesamt	182,8	260,3

Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen sind als Verbindlichkeit passiviert, wobei der zukünftige Zinsaufwand jedoch unberücksichtigt bleibt. Die Summe aller in Zukunft zu leistenden Zahlungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen beträgt 237,3 Mio. € (Vorjahr 257,5 Mio. €). Für die geleasteten Vermögens-

werte haben Konzerngesellschaften Restwertgarantien in Höhe von 179,2 Mio. € (Vorjahr 135,6 Mio. €) übernommen.

Überleitung der zukünftig zu leistenden Leasingraten zu den Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen

Mio €	Restlaufzeiten			30.9.2009	31.12.2008
	bis 1 Jahr	über 1-5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	Gesamt
Summe der zukünftig zu leistenden Leasingraten	34,2	202,9	0,2	237,3	257,5
Zinsanteil	2,1	14,7	0,0	16,8	18,8
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen	32,1	188,2	0,2	220,5	238,7

Im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erzielten die Gesellschaften des Konzerns Umsatzerlöse in Höhe von 17,3 Mio. € (Vorjahr 41,8 Mio. €) aus der kurzfristigen Vermietung und Verpachtung von Immobilienvermögen.

(19) Nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen

Nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen

Mio €	Nach der Equity-Methode bewertete		Gesamt
	Gemeinschafts- unternehmen	assoziierte Unternehmen	
Anschaffungs- und Herstellungskosten			
Stand zum 1.1.2008	431,8	112,2	544,0
Währungsangleichung	- 16,1	- 0,9	- 17,0
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	-	-	-
Zugänge	63,8	8,6	72,4
Abgänge	121,8	10,0	131,8 ¹⁾
Umbuchungen	17,2	- 75,1	- 57,9
Stand zum 31.12.2008	374,9	34,8	409,7
Währungsangleichung	- 11,2	- 109,4	- 120,6
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	-	-	-
Zugänge	182,4	966,7	1 149,1
Abgänge	24,3	219,6	243,9 ²⁾
Umbuchungen	-	9,7	9,7
Stand zum 30.9.2009	521,8	682,2	1 204,0
Abschreibungen			
Stand zum 1.1.2008	3,3	0,0	3,3
Währungsangleichung	-	-	-
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	-	-	-
Abschreibung des laufenden Jahres	-	-	-
Abgänge	-	-	-
Umbuchungen	-	-	-
Stand zum 31.12.2008	3,3	0,0	3,3
Währungsangleichung	-	-	-
Zugänge Konsolidierungskreisänderung	-	-	-
Abschreibung des laufenden Jahres	-	-	-
Abgänge	-	-	-
Umbuchungen	-	-	-
Stand zum 30.9.2009	3,3	0,0	3,3
Buchwerte Stand zum 31.12.2008	371,6	34,8	406,4
Buchwerte Stand zum 30.9.2009	518,5	682,2	1 200,7

¹⁾ davon Abgänge aus Konsolidierungskreisänderungen 37,3 Mio. €

²⁾ davon keine Abgänge aus Konsolidierungskreisänderungen

Die anteiligen Jahresergebnisse der nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden unter den Zugängen und

Abgängen ausgewiesen, während Wertminderungen von Equity-Gesellschaften als Abschreibungen darzustellen wären.

Bei assoziierten Unternehmen sowie bei Unternehmen, die der Konzern gemeinschaftlich mit einem oder anderen Partnern führt (Gemeinschaftsunternehmen), entspricht die Anteilsquote des Konzerns dem Anteil an den einzelnen Vermögenswerten und Schulden der Gemeinschaftsunternehmen.

Konzernanteil an den Vermögenswerten und Schulden der Gemeinschaftsunternehmen

Mio €	30.9.2009	31.12.2008
Geschäfts- oder Firmenwerte aus der Equity-Bewertung	47,7	37,3
Langfristige Vermögenswerte	630,9	418,5
Kurzfristige Vermögenswerte	159,3	164,2
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	155,4	117,0
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	164,0	131,4
Nach der Equity-Methode bewertete Gemeinschaftsunternehmen	518,5	371,6

Konzernanteil an den Vermögenswerten und Schulden der assoziierten Unternehmen

Mio €	30.9.2009	31.12.2008
Geschäfts- oder Firmenwerte aus der Equity-Bewertung	313,3	10,7
Langfristige Vermögenswerte	1 496,0	41,3
Kurzfristige Vermögenswerte	405,1	23,3
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	962,4	14,2
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	569,8	26,3
Nach der Equity-Methode bewertete assoziierte Unternehmen	682,2	34,8

(20) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

Mio €	30.9.2009	31.12.2008
Anteile an verbundenen, nicht konsolidierten Tochterunternehmen	36,4	38,1
Beteiligungen	12,1	29,9
Sonstige Wertpapiere	56,5	19,9
Gesamt	105,0	87,9

Liegt für gehaltene Anteile kein auf einem aktiven Markt notierter Marktpreis vor und liefern andere Methoden zur Ermittlung eines objektivierbaren Marktwertes keine verlässlichen Ergebnisse, werden die Anteile zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Im Rumpfgeschäftsjahr 2009 wurden finanzielle Vermögenswerte der IFRS 7 Klasse „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ in Höhe von 2,7 Mio. € (Vorjahr 20,5 Mio. €) wertgemindert. In den sonstigen Wertpapieren ist eine Anzahlung auf 9,9 % der Anteile der Air Berlin enthalten.

Bei den ausgewiesenen Wertpapieren handelt es sich in Höhe von 2,0 Mio. € (Vorjahr 3,9 Mio. €) um kurzfristige Wertpapiere.

(21) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen

Mio €	30.9.2009		31.12.2008 angepasst	
	Restlaufzeit über 1 Jahr	Gesamt	Gesamt	Restlaufzeit über 1 Jahr
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	–	775,5	707,3	–
Herausgelegte Kredite und Forderungen	1 302,3	2 264,4	1 080,5	231,9
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	66,7	454,8	542,2	94,4
Gesamt	1 369,0	3 494,7	2 330,0	326,3

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

Mio €	Buchwert Finanz- instru- mente	davon weder überfällig noch wert- berichtigt	davon nicht wertberichtigt und in den folgenden Zeitbändern überfällig			
			weniger als 29 Tage	zwischen 30 und 90 Tagen	zwischen 91 und 180 Tagen	über 181 Tage
30.9.2009						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	775,5	493,3	141,5	61,1	16,4	63,2
Herausgelegte Kredite und Forderungen	1 359,9	1 357,2	0,0	2,5	0,0	0,2
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	246,7	237,8	2,3	1,5	1,6	3,5
Gesamt	2 382,1	2 088,3	143,8	65,1	18,0	66,9
31.12.2008						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	708,4	521,8	59,5	48,4	49,9	28,8
Herausgelegte Kredite und Forderungen	65,2	63,5	0,9	–	0,7	0,1
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	345,8	340,7	2,2	1,2	1,2	0,5
Gesamt	1 119,4	926,0	62,6	49,6	51,8	29,4

Wertberichtigung auf Vermögenswerte der IFRS 7 Klasse

„Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen“

Mio €	RGJ 2009	2008
Wertberichtigungen zu Beginn der Periode	227,0	211,9
Zugänge	385,5	12,5
Abgänge	22,9	5,1
Sonstige Wertänderung	9,8	7,7
Wertberichtigungen zum Ende der Periode	599,4	227,0

Im Rumpfgeschäftsjahr 2009 ergaben sich unverändert zum Vorjahr keine Zahlungszuflüsse aus wertgeminderten verzinlichen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Mio €	30.9.2009	31.12.2008 angepasst
Gegen fremde Dritte	773,9	701,2
Gegen verbundene, nicht konsolidierte Unternehmen	1,0	0,9
Gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0,6	5,2
Gesamt	775,5	707,3

Herausgelegte Kredite und Forderungen

Mio €	Restlaufzeit über 1 Jahr	30.9.2009	31.12.2008
		Gesamt	Gesamt Restlaufzeit über 1 Jahr
Kreditforderungen gegen verbundene, nicht konsolidierte Unternehmen	–	–	8,5
Ausleihungen gegen verbundene, nicht konsolidierte Unternehmen	–	–	3,4
Kreditforderungen gegen Beteiligungsunternehmen	–	226,8	9,7
Ausleihungen gegen Beteiligungsunternehmen	1 016,2	1 016,2	5,0
Kreditforderungen gegen Dritte	59,8	118,2	11,8
Ausleihungen gegen Dritte	39,6	47,5	52,3
Geleistete Anzahlungen	186,7	855,7	989,8
Gesamt	1 302,3	2 264,4	1 080,5
			231,9

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

Sonstige Forderungen und Vermögenswerte

Mio €	30.9.2009		31.12.2008 angepasst	
	Restlaufzeit über 1 Jahr	Gesamt	Gesamt	Restlaufzeit über 1 Jahr
Übrige Forderungen gegen verbundene, nicht konsolidierte Unternehmen	–	3,6	4,8	0,2
Übrige Forderungen gegen Beteiligungsunternehmen	3,4	11,3	13,4	3,2
Zinsabgrenzungen	–	3,4	11,1	–
Forderungen aus Finanzierungsleasing	–	–	–	–
Ansprüche aus der Erstattung sonstiger Steuern	19,0	113,2	115,1	20,1
Übrige Vermögenswerte	44,3	323,3	397,8	70,9
Gesamt	66,7	454,8	542,2	94,4

Im Rumpfgeschäftsjahr 2009 wurden zur Absicherung vertraglich festgelegter Verbindlichkeiten finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 6,0 Mio. € (Vorjahr 6,8 Mio. €) bei Vertragspartnern hinterlegt.

(22) Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente

Mio €	30.9.2009		31.12.2008	
	Restlaufzeit über 1 Jahr	Gesamt	Gesamt	Restlaufzeit über 1 Jahr
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten gegen Dritte	111,4	443,2	1 212,5	194,6
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten gegen Beteiligungsunternehmen	0,0	6,3	0,0	0,0
Gesamt	111,4	449,5	1 212,5	194,6

Die derivativen Finanzinstrumente werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert (Marktwert) angesetzt. Sie dienen im Wesentlichen der Absicherung des zukünftigen operativen Geschäfts und werden innerhalb der Erläuterungen zu den Finanzinstrumenten detailliert dargestellt.

(23) Latente und effektive Ertragsteueransprüche

Die Ermittlung der latenten und effektiven Ertragsteuern wird im Abschnitt Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden detailliert erläutert.

Ertragsteueransprüche

Mio €	30.9.2009	31.12.2008 angepasst
Latente Ertragsteueransprüche	277,9	219,3
Effektive Ertragsteueransprüche	21,2	45,6
Gesamt	299,1	264,9

Von den latenten Ertragsteueransprüchen realisieren sich 198,5 Mio. € (Vorjahr 154,8 Mio. €) in mehr als zwölf Monaten.

Bilanzierte aktive und passive latente Steuern nach Sachverhalten

Mio €	30.9.2009		31.12.2008 angepasst	
	Aktivisch	Passivisch	Aktivisch	Passivisch
Finanzierungsleasingtransaktionen	-	20,0	20,3	-
Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei Sachanlagevermögen und sonstigen langfristigen Vermögenswerten	60,8	375,1	44,2	345,3
Ansatzunterschiede bei Forderungen und sonstigen Vermögenswerten	58,4	40,1	24,7	22,5
Marktbewertung von Finanzinstrumenten	51,9	79,8	122,5	182,9
Bewertung von Pensionsrückstellungen	120,5	7,8	122,2	5,9
Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei übrigen Rückstellungen	68,3	6,4	62,6	31,5
Sonstige Transaktionen	97,4	10,8	49,1	44,5
Aktivierbare Steuerersparnisse aus zukünftig realisierbaren Verlustvorträgen	179,3	-	214,4	-
Saldierung aktiver und passiver latenter Steuern	- 358,7	- 358,7	- 440,7	- 440,7
Bilanzansatz	277,9	181,3	219,3	191,9

Erfolgsneutrale Ertragsteuern resultieren im Wesentlichen aus der Behandlung von versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten im Zusammenhang mit der Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen, aus der Bewertung von Sicherungsgeschäften zur Absicherung von zukünftigen Zahlungsströmen und sonstigen derivativen Finanzinstrumenten. Das Eigenkapital erhöhte sich durch die erfolgsneutrale Verrechnung von Ertragsteuern im Rumpfgeschäftsjahr 2009 um insgesamt 118,1 Mio. € (Vorjahr - 59,3 Mio. €). Hiervon stehen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten 58,1 Mio. € (Vorjahr - 60,5 Mio. €) sowie mit Pensionsverpflichtungen 60,0 Mio. € (Vorjahr + 1,2 Mio. €).

Keine latenten Steuerverbindlichkeiten wurden für temporäre Differenzen in Höhe von 85,6 Mio. € (Vorjahr 67,2 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.

Aktivierbare Verlustvorträge und Vortragsfähigkeit nicht aktivierter Verlustvorträge

Mio €	30.9.2009	31.12.2008
Aktivierbare Verlustvorträge	866,1	1 131,9
Nicht aktivierbare Verlustvorträge	3 120,0	2 417,1
<i>davon innerhalb eines Jahres verfallbare Verlustvorträge</i>	<i>3,5</i>	<i>47,6</i>
<i>davon zwischen zwei und fünf Jahren verfallbare Verlustvorträge</i>	<i>18,6</i>	<i>61,4</i>
<i>davon in mehr als fünf Jahren verfallbare Verlustvorträge (ohne unverfallbare Verlustvorträge)</i>	<i>43,1</i>	<i>17,0</i>
Unverfallbare Verlustvorträge	3 054,8	2 291,1
Gesamtsumme noch nicht genutzter Verlustvorträge	3 986,1	3 549,0

Verlustvorträge aus deutschen Gesellschaften enthalten den kumulierten Betrag aus Gewerbe- und Körperschaftsteuer sowie Zinsvorträge aus der Zinsschrankenregelung. Potenzielle Steuerersparnisse in Höhe von insgesamt 620,3 Mio. € (Vorjahr 475,3 Mio. €) wurden nicht aktiviert, da die Nutzung der zugrundeliegenden Verlustvorträge im Planungszeitraum als nicht wahrscheinlich eingeschätzt wurde.

Es ergaben sich im Rumpfgeschäftsjahr 2009 Steuererminderungen von 0,5 Mio. € (Vorjahr 64,5 Mio. €) aus der Nutzung von Verlustvorträgen, die bislang als nicht realisierbar eingeschätzt wurden und für die somit in Vorjahren kein Vermögenswert

für die daraus möglichen Steuerersparnisse angesetzt wurde. Die Vorjahresnutzung stand weitestgehend im Zusammenhang mit der Übertragung des maritimen Vermögens von der TUI AG auf die Hapag-Lloyd AG im Vorjahr. Im Rumpfgeschäftsjahr 2009 konnten wie im Vorjahr keine nennenswerten Steuererminderungen durch Verlustrückträge realisiert werden.

Entwicklung der aktivierten Steuerersparnisse aus zukünftig realisierbaren Verlustvorträgen

Mio €	RGJ 2009	2008
Aktivierter Steuerersparnis zu Beginn der Periode	214,4	265,8
Veränderung des Konsolidierungskreises und Währungsangleichung	- 2,0	- 5,2
Nutzung von Verlustvorträgen	- 28,4	- 20,6
Aktivierung von Steuerersparnissen aus Verlustvorträgen	+ 31,5	+ 33,5
Wertberichtigung auf aktivierte Steuerersparnisse aus Verlustvorträgen	- 28,3	- 30,2
Umgliederung in den aufgegebenen Geschäftsbereich	- 7,9	- 28,9
Aktivierter Steuerersparnis zum Ende der Periode	179,3	214,4

Der aktivierte latente Steueranspruch aus temporären Differenzen und nutzbaren Verlustvorträgen in Höhe von 104,8 Mio. € (Vorjahr 82,3 Mio. €), der dem in 2007 durch Reorganisation der deutschen in die TUI Travel PLC eingebrachten Gesellschaften entstandenen inländischen Organkreis zuzuordnen ist, ist unabhängig von steuerlichen Verlusten in deren Vorperiode durch künftig erwartete zu versteuernde Ergebnisse gedeckt.

(24) Vorräte

Vorräte

Mio €	30.9.2009	31.12.2008
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	51,3	58,8
Unfertige Erzeugnisse	6,3	3,5
Fertige Erzeugnisse und Waren	23,9	34,7
Gesamt	81,5	97,0

Im Rumpfgeschäftsjahr 2009 wurden die Vorräte in Höhe von 3,3 Mio. € wertberichtigt, um sie mit dem niedrigeren Nettoveräußerungswert anzusetzen. Sowohl im abgelaufenen Geschäftsjahr als auch im Vorjahr wurden keine Zuschreibungen auf Vorräte vorgenommen.

(25) Finanzmittel

Finanzmittel

Mio €	30.9.2009	31.12.2008
Guthaben bei Kreditinstituten	1 413,1	2 026,6
Kassenbestand und Schecks	38,9	18,9
Gesamt	1 452,0	2 045,5

Die Finanzmittel unterliegen zum 30. September 2009 in Höhe von 0,1 Mrd. € (Vorjahr 0,1 Mrd. €) Verfügungsbeschränkungen.

(26) Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte

Entsprechend den Vorschriften des IFRS 5 sind Vermögenswerte von aufgegebenen Geschäftsbereichen sowie diejenigen langfristigen Vermögenswerte, für die es eine konkrete Verkaufsabsicht gibt, als Veräußerungsgruppe in einer Bilanzposition zusammenzufassen.

Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte

Mio €	30.9.2009	31.12.2008
Aufgegebener Geschäftsbereich „Magic Life“	151,5	–
Canada Mainstream/Jet4You	96,8	–
Verwaltungsgebäude Ballindamm und Rosenstraße in Hamburg	101,9	101,9
Sonstige Vermögenswerte	55,5	80,6
Aufgegebener Geschäftsbereich Containerschifffahrt	–	3 962,0
Gesamt	405,7	4 144,5

Die zum 30. September 2009 als zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerte und damit im Zusammenhang stehende Schulden umfassen den aufgegebenen Geschäftsbereich „Magic Life“ sowie sonstige langfristige Vermögenswerte. In den sonstigen langfristigen Vermögenswerten sind im Wesentlichen zur Veräußerung stehendes Flugzeugvermögen sowie zu verkaufende Immobilien und Yachten enthalten. In der Segmentberichterstattung werden die beiden Verwaltungsgebäude in der Sparte Holdinggesellschaften ausgewiesen und die sonstigen Vermögenswerte in der Sparte Touristik.

(27) Gezeichnetes Kapital

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

Das in den Handelsregistern der Amtsgerichte Berlin-Charlottenburg und Hannover eingetragene gezeichnete Kapital der TUI AG beträgt unverändert rund 642,8 Mio. € und setzt sich damit zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres weiterhin aus 251 444 305 Aktien zusammen.

Die Hauptversammlung vom 13. Mai 2009 hat den Vorstand der TUI AG erneut ermächtigt, eigene Aktien bis zu 10 % des Grundkapitals zu erwerben. Die Ermächtigung gilt bis zum 12. November 2010 und hat die von der Hauptversammlung am 7. Mai 2008 erteilte Ermächtigung zum Erwerb eigener Anteile ersetzt. Ergänzend wurde der Vorstand ermächtigt, im Rahmen dieses Erwerbs Eigenkapitalderivate in Form von Put- oder Call-Optionen oder einer Kombination aus beiden einzusetzen. Dabei ist der Einsatz von Eigenkapitalderivaten auf den Erwerb von Aktien in einem Volumen von bis zu 5 % des Grundkapitals beschränkt. Eine Ermächtigung zum Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre besteht nicht. Von der Möglichkeit, eigene Aktien zu erwerben, ist bisher kein Gebrauch gemacht worden.

Bedingtes Kapital

Die Hauptversammlung hat am 10. Mai 2006 die Schaffung eines bedingten Kapitals in Höhe von 100,0 Mio. € beschlossen. Danach können bis zum 9. Mai 2011 Teilschuldverschreibungen mit Wandel- oder Optionsrechten sowie Genussrechte und Gewinnschuldverschreibungen bis zu einem Nominalbetrag von 1,0 Mrd. € (mit und ohne Laufzeitbegrenzung) ausgegeben werden.

Unter dessen teilweiser Verwendung hat TUI AG am 1. Juni 2007 eine unbesicherte, nicht nachrangige Wandelanleihe über 694,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 1. September 2012 begeben. Die Stückelung der Anleihe erfolgte zu einem Nennbetrag von je 50 000 €. Nach einer Anpassung im Mai 2008 beträgt der Wandlungspreis 27,3019 € je Stückaktie – somit kann die Wandelanleihe in maximal 25 419 475 Aktien gewandelt werden. Die Begebung der Schuldverschreibungen, die mit einem Zins-

Kupon von 2,75 % p.a. ausgestattet sind, erfolgte zu pari. Die Anleihe wird an drei deutschen Börsen sowie in Luxemburg und Zürich gehandelt. Bis zum 30. September 2009 sind keine Wandlungen aus der Anleihe erfolgt.

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

Genehmigtes Kapital

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

Das ebenfalls auf der Hauptversammlung vom 7. Mai 2008 zur Ausgabe von Belegschaftsaktien beschlossene genehmigte Kapital beträgt unverändert zum Vorjahr rund 9,5 Mio. €. Im Rumpfgeschäftsjahr wurden keine neuen Belegschaftsaktien ausgegeben. Der Vorstand der TUI AG ist ermächtigt, dieses genehmigte Kapital bis zum 6. Mai 2013 einmal oder mehrmals durch Ausgabe von Belegschaftsaktien gegen Bareinlage zu nutzen.

Zusätzlich waren auf der Hauptversammlung vom 10. Mai 2006 Beschlüsse zur Schaffung eines genehmigten Kapitals zur Ausgabe neuer Aktien gegen Bar- oder Sacheinlagen in Höhe von 246,0 Mio. € gefasst worden. Die Ausgabe neuer Aktien gegen Sacheinlage ist auf 128,0 Mio. € beschränkt. Die Ermächtigung für dieses genehmigte Kapital endet am 9. Mai 2011.

Damit beträgt die Summe der Ermächtigungen für noch nicht genutztes genehmigtes Kapital rund 319,5 Mio. € bei ausschließlich Bareinlagen bzw. rund 201,5 Mio. € bei Bar- und Sacheinlagen.

(28) Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält Einstellungen aus Aufgeldern aus der Ausgabe von Aktien. Darüber hinaus sind Beträge, die bei der Ausgabe von Schuldverschreibungen für Wandlungs- und Optionsrechte zum Erwerb von Aktien der TUI AG berechtigen, in die Kapitalrücklage einzustellen, sofern die Wandlungs- und Optionsrechte gemäß IAS 32 als Eigenkapitalinstrumente zu klassifizieren sind. Aufgelder aus der Ausgabe von Aktien infolge der Ausübung von Wandel- und Optionsrechten werden ebenfalls der Kapitalrücklage zugeführt.

Kapitalbeschaffungskosten für die Emission der Wandlungs- und Optionsrechte sowie für die Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlage werden mit den aus diesen Vorgängen resultierenden Zuführungen zur Kapitalrücklage verrechnet.

Der Jahresfehlbetrag der TUI AG beträgt 98,0 Mio. €. Aus der Kapitalrücklage ist ein entsprechender Betrag in Höhe von 98,0 Mio. € (im Vorjahr 1 503,9 Mio. €) zum Ausgleich des Bilanzergebnisses entnommen worden.

(29) Gewinnrücklagen

Die Anderen Gewinnrücklagen enthalten Einstellungen aus den Ergebnissen des Geschäftsjahres oder früherer Jahre.

Im Vorjahr wurden erfolgsneutrale Anpassungen aus der erstmaligen Anwendung neuer bzw. überarbeiteter Bilanzierungsstandards sowie Effekte aus der Änderung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden in die Anderen Gewinnrücklagen eingestellt bzw. mit diesen verrechnet.

Gemäß dem geänderten IAS 27 sind neu entstehende negative Fremdanteile nicht mehr mit den Anderen Gewinnrücklagen zu verrechnen. Bei Erstanwendung des geänderten IAS 27 bereits bestehende negative Fremdanteile werden solange mit den Anderen Gewinnrücklagen verrechnet, bis ihr Wert positiv ist. Im Geschäftsjahr belief sich der zu verrechnende Betrag auf -744,2 Mio. €. Dieser resultiert aus der erstmaligen Einbeziehung der First Choice Holidays-Gruppe im Geschäftsjahr 2007 sowie deren Fortentwicklung.

Für Ausschüttungen an die Aktionäre der TUI AG ist gemäß § 58 Abs. 2 AktG der im handelsrechtlichen Jahresabschluss der TUI AG ausgewiesene Bilanzgewinn maßgeblich. Im Rumpfgeschäftsjahr 2009 wurden Dividenden an konzernfremde Anteilseigner an Tochterunternehmen, insbesondere der TUI Travel PLC, gezahlt.

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. Die im Vorjahr unter dem Posten Währungsumrechnungsdifferenzen im Eigenkapital erfassten Effekte aus Sicherungsgeschäften zur Absicherung von Währungsrisiken, die aus der Umrechnung der funktionalen Währung der Containerschifffahrt in Euro entstanden sind (Hedge of a net investment), wurden im Rumpfgeschäftsjahr mit Verkauf der Schifffahrt erfolgswirksam realisiert.

Die gemäß IAS 27 alte Fassung gebildete Neubewertungsrücklage aus sukzessiv durchgeführten Erwerben von Unternehmen wird bis zum Zeitpunkt der Endkonsolidierung des jeweiligen Unternehmens weitergeführt. Gemäß dem prospektiv anzuwendenden geänderten IAS 27 kommt es zu keiner Neubildung von Neubewertungsrücklagen aus Sukzessiverwerben, da die zwischen den jeweiligen Erwerbszeitpunkten entstehenden Zeitwertänderungen von Vermögenswerten und Schulden gemäß der Beteiligungsquote, die noch nicht zu einer Konsolidierung der Gesellschaft führte, erfolgswirksam werden.

Die durch den Erwerb von Minderheiten entstandenen Unterschiedsbeträge aus erworbenem Eigenkapital und Anschaffungskosten werden direkt mit den Anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

Wertänderungen von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten werden erfolgsneutral mit den Gewinnrücklagen verrechnet.

Die Rücklage für Wertänderungen von Cash Flow Hedges enthält den Anteil der Gewinne und Verluste aus Sicherungsinstrumenten, der als effektive Absicherung zukünftiger Zahlungsströme ermittelt wird. Eine erfolgswirksame Auflösung dieser Rücklage erfolgt in der gleichen Periode, in der auch das abgesicherte Grundgeschäft erfolgswirksam oder als nicht mehr wahrscheinlich eingeschätzt wird.

Die Rücklage gemäß IAS 19 enthält erfolgsneutral bilanzierte Gewinne und Verluste aus der Veränderung von versicherungsmathematischen Parametern im Zusammen-

hang mit der Bewertung von Pensionsverpflichtungen sowie dem zugehörigen Fondsvermögen. Im Rumpfgeschäftsjahr 2009 führte das Absinken des langfristigen Zinsniveaus in Deutschland und Großbritannien zu einem Anstieg der Pensionsverpflichtungen und somit zu einer Minderung der Rücklage gemäß IAS 19.

Unter Berücksichtigung von Fremdanteilen und latenter Steuer ergab sich zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres eine Rücklage in Höhe von - 217,2 Mio. € (Vorjahr - 125,0 Mio. €).

(30) Hybridkapital

Das im Dezember des Geschäftsjahres 2005 durch die TUI AG begebene nachrangige Hybridkapital mit einem Nominalvolumen von 300,0 Mio. € stellt gemäß den Regelungen des IAS 32 Eigenkapital des Konzerns dar. Die Kapitalbeschaffungskosten in Höhe von 8,5 Mio. € wurden unter der Berücksichtigung von latenten Ertragsteuern erfolgsneutral vom Hybridkapital abgesetzt. Entstandene Dividendenansprüche der Hybridkapitalgeber werden bis zum Zeitpunkt der Zahlung als sonstige Finanzschulden abgegrenzt.

**(31) Anteile anderer
Gesellschafter am
Eigenkapital**

Die Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital entfallen hauptsächlich auf Gesellschaften der Sparte TUI Hotels & Resorts, insbesondere die RIUSA II-Gruppe. Die auf andere Gesellschafter der TUI Travel PLC entfallenden negativen Anteile anderer Gesellschafter wurden mit den Gewinnrücklagen verrechnet.

**(32) 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, wohingegen leistungsorientierte Versorgungszusagen entweder durch die Bildung von Rückstellungen innerhalb des Unternehmens oder durch die Anlage von Finanzmitteln außerhalb des Unternehmens finanziert werden.

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. Die laufenden Beitragszahlungen werden als Aufwand der Periode erfasst. Im Rumpfgeschäftsjahr 2009 betrug die Summe aller beitragsorientierten Pensionsaufwendungen der fortzuführenden Bereiche 32,3 Mio. € (Vorjahr 49,1 Mio. €). Der Altersversorgungsaufwand für leistungsorientierte Pensionszusagen betrug 60,1 Mio. € (Vorjahr 71,7 Mio. €).

Altersversorgungsaufwand für leistungsorientierte Pensionszusagen

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Laufender Versorgungsaufwand für in der Periode erbrachte Leistungen der Mitarbeiter	28,4	41,5
Zinsaufwand	87,7	115,3
Erwarteter Ertrag des externen Fondsvermögens	56,1	85,2
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand auf Grund von Planänderungen	0,1	0,1
Gesamt	60,1	71,7

Der in Relation zum Vorjahr leicht höhere laufende Versorgungsaufwand des Rumpfgeschäftsjahres 2009 resultiert im Wesentlichen aus gesenkten Ertragsersparungen bei den fondsgedeckten Altersversorgungsplänen.

Die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen werden auf Grund 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. Rückstellungen für pensionsähnliche Verpflichtungen berücksichtigen insbesondere Vorruhestands- und Überbrückungsgeld.

Entwicklung der Rückstellungen für Pensionen und pensionsähnliche Verpflichtungen

Mio €	Stand zum 31.12.2008 angepasst	Konsolidierungs- kreisänderungen ¹⁾	Erfolgs- neutrale Veränderungen	Verbrauch	Zuführung	Stand zum 30.9.2009
Pensionsrückstellungen	689,5	9,1	193,2	106,1	52,7	838,4
Pensionsähnliche Verpflichtungen	28,1	- 3,1	2,2	0,4	3,2	30,0
Gesamt	717,6	6,0	195,4	106,5	55,9	868,4

¹⁾ sowie Übertragungen, Währungsangleichungen und Umgliederungen in dem angegebenen Geschäftsbereich „Magic Life“

Die im Rumpfgeschäftsjahr 2009 entstandenen versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste wurden erfolgsneutral mit dem Eigenkapital verrechnet und führten insofern zur angegebenen erfolgsneutralen Veränderung der Pensionsrückstellungen.

Soweit die leistungsorientierten Altersversorgungszusagen nicht über Rückstellungen finanziert werden, erfolgt die Finanzierung über unabhängig verwaltete Fonds. Diese Form der Finanzierung von Altersversorgungszusagen erfolgt in erheblichem Umfang in Großbritannien sowie in der Schweiz und den Niederlanden.

Während das Fondsvermögen anhand der Marktwerte der angelegten Mittel zum 30. September 2009 bestimmt wird, erfolgt die Bewertung der Versorgungsverpflichtungen durch versicherungsmathematische Berechnungen und Annahmen. Die leistungsorientierten Versorgungsverpflichtungen werden unter Berücksichtigung erwarteter zukünftiger Entgelt- und Rentensteigerungen nach dem international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) ermittelt.

Versicherungsmathematische Parameter bei deutschen Gesellschaften

Prozentsatz p.a.	RGJ 2009	2008
Rechnungszins	5,25	6,25
Gehaltstrend	2,17 – 2,5	2,17 – 3,5
Rententrend	1,5 – 1,83	2,5
Fluktuationsrate	2,0	2,0

Zur Ermittlung des für die Abzinsung der Pensionsrückstellung anzuwendenden Zinssatzes wird von einem Index für Industrielanleihen ausgegangen, der zur Erfüllung des von IAS 19 geforderten Hochwertigkeitskriteriums 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 basierend auf Anleihen kürzerer Laufzeit zugrunde gelegt. 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.

Im Ausland liegen der versicherungsmathematischen Berechnung jeweils länder-spezifische Parameter zugrunde.

Versicherungsmathematische Annahmen bei ausländischen Gesellschaften

Prozentsatz p.a.	RGJ 2009			2008		
	Rechnungs-zins	Erwartete Rendite auf das Fonds-vermögen	Gehalts-trend	Rechnungs-zins	Erwartete Rendite auf das Fonds-vermögen	Gehalts-trend
Euro-Währungsgebiet	5,25	5,9 – 6,2	2,0 – 4,5	6,25	4,5 – 6,2	0,0 – 4,5
Großbritannien	5,5	6,2 – 6,9	4,2 – 4,5	6,4	6,1 – 6,95	3,5 – 4,2
Übriges Europa	3,3 – 4,5	2,5	1,5 – 4,5	3,25	2,5	1,5 – 2,0
Nordamerika	6,0	5,0	3,5	6,0	5,0	3,5

Entwicklung des Anwartschaftsbarwertes der tatsächlichen Versorgungszusagen

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst
Barwert der tatsächlichen Versorgungszusagen zu Beginn der Periode	1 696,2	2 323,5
Laufende Versorgungsverpflichtungen	28,4	41,5
Zinsaufwand	87,7	115,3
Gezahlte Renten	- 83,6	- 92,3
Eingezahlte Beträge von Versorgungsberechtigten	7,1	8,3
Versicherungsmathematische Verluste (+) / Gewinne (-)	296,2	- 192,8
Währungsdifferenzen	44,5	- 357,2
Sonstiges	- 4,8	- 4,2
Umgliederung in den angegebenen Geschäftsbereich Containerschifffahrt	-	- 145,9
Barwert der tatsächlichen Versorgungszusagen zum Ende der Periode	2 071,7	1 696,2

Der Bestand an Versorgungszusagen erhöhte sich im Geschäftsjahr um 375,5 Mio. €. Dieser Anstieg resultiert insbesondere aus versicherungsmathematischen Verlusten auf Grund eines gemäß den Regelungen des IFRS anzuwendenden niedrigeren Diskontierungszinssatzes.

Entwicklung des Marktwertes von Fondsvermögen

Mio €	RGJ 2009	2008
Marktwert des Fondsvermögens zu Beginn der Periode	980,4	1 471,1
Erwartete Erträge aus dem Vermögen externer Fonds (-)	- 56,1	- 85,2
Versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste (+) des laufenden Jahres	- 93,4	298,9
Währungsdifferenzen	37,5	- 267,8
Eingezahlte Beträge des Arbeitgebers	81,7	101,6
Eigenbeiträge der Begünstigten aus dem Plan	6,9	8,3
Gezahlte Renten	- 53,2	- 56,2
Sonstiges	-	1,8
Umgliederung in den angegebenen Bereich Containerschifffahrt	-	- 64,7
Marktwert des Fondsvermögens zum Ende der Periode	1 202,8	980,4
<i>davon Dividendenpapiere</i>	<i>563,2</i>	<i>473,3</i>
<i>davon Anleihen</i>	<i>436,1</i>	<i>322,4</i>
<i>davon Sachanlagen</i>	<i>16,9</i>	<i>29,9</i>
<i>davon Barmittel</i>	<i>51,1</i>	<i>113,2</i>
<i>davon Sonstiges</i>	<i>135,5</i>	<i>41,6</i>

Im Vergleich zum Vorjahr haben sich die Marktwerte der Fondsvermögen deutlich erhöht. Der Grund hierfür sind vor allem versicherungsmathematische Gewinne auf Grund der Abweichung der tatsächlichen Erträge von den erwarteten Erträgen aus dem Planvermögen. Bei erwarteten Erträgen in Höhe von 56,1 Mio. € (Vorjahr 85,2 Mio. €) erzielten die Fonds tatsächlich Gewinne in Höhe von 149,5 Mio. € (Vorjahr Verluste von 213,7 Mio. €).

Die Annahmen zur Ermittlung der erwarteten Erträge aus dem Vermögen externer Fonds gehen von der tatsächlichen Fondsstruktur aus und orientieren sich an den langfristigen zukünftigen Renditen für die einzelnen Fondsklassen. Daneben werden das aktuelle Zinsniveau sowie der Inflationstrend berücksichtigt.

Für das folgende Geschäftsjahr werden von den Gesellschaften des TUI Konzerns Beiträge zu den Pensionsfonds in Höhe von rund 104,3 Mio. € erwartet, wobei ein wesentlicher Teil zur Reduzierung des Pensionsdefizits in Großbritannien vorgesehen ist.

Überleitung von Anwartschaftsbarwerten zu bilanzierten Versorgungszusagen

Mio €	30.9.2009			31.12.2008 angepasst		
	Fonds mit Unterdeckung	Fonds mit Überdeckung	Gesamt	Fonds mit Unterdeckung	Fonds mit Überdeckung	Gesamt
Tatsächlicher Anwartschaftsbarwert für ganz oder teilweise fondsgedeckte Versorgungszusagen	1 622,0	11,3	1 633,3	1 171,1	101,5	1 272,6
Marktwert des Vermögens externer Fonds	1 190,8	12,0	1 202,8	875,6	104,8	980,4
Unter- bzw. Überdeckung	431,2	- 0,7	430,5	295,5	- 3,3	292,2
Tatsächlicher Anwartschaftsbarwert für nicht fondsgedeckte Versorgungszusagen			438,4			423,6
Nettoanwartschaftsbarwert			868,9			715,8
Unterschiedsbetrag auf Grund von vergangenen Serviceleistungen			- 1,2			- 1,5
Bilanzierte Versorgungszusagen			867,7			714,3
<i>davon aktivierte Vermögenswerte</i>			0,7			3,3
Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			868,4			717,6
<i>davon Pensionsrückstellungen für nicht fondsgedeckte Verpflichtungen</i>			437,2			422,1
<i>davon Pensionsrückstellungen für fondsgedeckte Verpflichtungen</i>			431,2			295,5

Durch die Inanspruchnahme des Wahlrechts, die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste im Jahr des Entstehens sofort erfolgsneutral mit dem Eigenkapital zu verrechnen, wurden die gesamten Pensionsverpflichtungen im TUI Konzern unter Anrechnung der bestehenden Fondsvermögen vollständig in der Bilanz abgebildet. Lediglich ein Unterschiedsbetrag auf Grund von vergangenen Serviceleistungen in Höhe von 1,2 Mio. € wurde bilanziell noch nicht erfasst. Dieser außerbilanzielle Unterschiedsbetrag wird in den kommenden Geschäftsjahren sukzessive aufwandswirksam amortisiert.

Sofern fondsfinanzierte Pensionszusagen unter Einbeziehung eines Unterschiedsbetrages auf Grund von vergangenen Serviceleistungen eine Überdeckung aufweisen und zugleich ein Anspruch auf Rückerstattung bzw. Minderung künftiger Beitragszahlungen gegenüber dem Fonds besteht, erfolgt eine Aktivierung unter Berücksichtigung der in IAS 19 festgelegten Obergrenze.

Jahresvergleich der wesentlichen Werte in Verbindung mit Pensionsverpflichtungen

Mio €	RGJ 2009	2008 angepasst	2007 angepasst	2006	2005
Anwartschaftsbarwert für Versorgungszusagen zum Jahresende	2 071,7	1 696,2	2 323,5	2 470,2	2 503,9
Fondsvermögen zum Jahresende	1 202,8	980,4	1 471,5	1 398,4	1 218,5
Überdeckung (-) / Unterdeckung (+) zum Jahresende	868,9	715,8	852,4	535,4	742,6
Versicherungsmathematische Verluste (+) / Gewinne (-) des laufenden Jahres aus der Verpflichtung	296,2	- 192,8	- 214,9	- 148,3	403,3
<i>davon erfahrungsbedingte Anpassungen</i>	4,0	22,7	24,5		
Versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste (+) des laufenden Jahres aus dem Fondsvermögen	- 93,4	298,9	19,5	- 38,0	- 109,9

Zum 30. September 2009 belief sich die Höhe der bis dahin insgesamt erfassten und erfolgsneutral mit dem Eigenkapital verrechneten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste vor Berücksichtigung latenter Ertragsteuern auf - 533,1 Mio. € (Vorjahr - 321,8 Mio. €).

(33) Ertragsteuer- und sonstige Rückstellungen

Entwicklung der Rückstellungen im Rumpfgeschäftsjahr 2009

Mio €	Stand zum 31.12.2008 angepasst	Konsolidie- rungskreis- änderung ¹⁾	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Stand zum 30.9.2009
Rückstellungen für effektive Ertragsteuern	320,6	11,3	40,9	47,4	11,8	255,4
Rückstellungen für latente Steuern	191,9	31,4	42,0	-	-	181,3
Ertragsteuerrückstellungen	512,5	42,7	82,9	47,4	11,8	436,7
Personalbereich	186,2	1,7	90,0	6,4	118,7	210,2
Betriebstypische Risiken	57,1	- 2,5	24,3	4,1	17,7	43,9
Rückstellung für Instandhaltungen	316,6	10,8	216,6	15,0	194,3	290,1
Risiken aus schwebenden Geschäften	39,5	1,9	25,2	3,3	40,4	53,3
Garantie- und Haftungsrisiken	23,4	- 2,6	1,5	0,3	3,4	22,4
Rückstellungen für sonstige Steuern	38,7	- 14,6	1,5	0,1	19,0	41,5
Übrige Rückstellungen	258,9	1,1	18,3	35,2	47,3	253,8
Sonstige Rückstellungen	920,4	- 4,2	377,4	64,4	440,8	915,2
Gesamt	1 432,9	38,5	460,3	111,8	452,6	1 351,9

¹⁾ sowie Übertragungen, Währungsangleichungen und Umgliederungen in den aufgegebenen Geschäftsbereich „Magic Life“

Ertragsteuerrückstellungen

Die Ertragsteuerrückstellungen enthalten neben den Vorsorgen für effektive Ertragsteuern auch Rückstellungen für latente Steuern, die unter Ziffer 23 erläutert werden. Die Nettoveränderung der latenten Steuerrückstellungen zwischen den Bilanzstichtagen wurde in der oben stehenden Tabelle vollständig als Verbrauch ausgewiesen.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen umfassen Personalrückstellungen, Rückstellungen für betriebstypische Risiken, Rückstellungen für Instandhaltungen (insbesondere Maintenance für gemietete Flugzeuge), Risiken aus schwebenden Geschäften, Garantie- und Haftungsrisiken, Rückstellungen für sonstige Steuern sowie übrige Rückstellungen.

Die Personalrückstellungen enthalten Rückstellungen für noch nicht genommenen Urlaub, für noch nicht geleistete Bonuszahlungen, Abfindungen und Jubiläumsgelder.

Weiterhin enthalten die Personalrückstellungen auch Rückstellungen für anteilsbasierte Vergütungspläne mit Barausgleich gemäß IFRS 2.

Im Rahmen eines langfristigen Anreizprogramms werden den Vorstandsmitgliedern sowie weiteren Führungskräften des Konzerns Boni gewährt, die auf Basis eines durchschnittlichen Aktienkurses in virtuelle Aktien der TUI AG umgerechnet werden. Grundlage der Berechnung der Gewährung von virtuellen Aktien ist das Konzernergebnis vor Ertragsteuern und Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte (EBTA). Die Umrechnung in virtuelle Aktien erfolgt mit dem durchschnittlichen Börsenkurs der TUI Aktie an den 20 Börsentagen, die der Aufsichtsratsitzung folgen, die den Jahresabschluss feststellt. Somit erfolgt 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 in vorher definierten Zeiträumen individuell ausgeübt werden. Bei Ausscheiden aus dem Konzern entfällt diese Sperrfrist. 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 € 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.

Entwicklung der virtuellen Aktien

	Stückzahl	Gegenwert Mio €
31.12.2007	631 921	12,1
Gewährung von virtuellen Aktien	124 330	1,6
Ausübung von virtuellen Aktien	62 854	- 1,1
Bewertungsergebnisse		- 7,0
31.12.2008	693 397	5,6
Gewährung von virtuellen Aktien	507 210	3,3
Ausübung von virtuellen Aktien	41 661	- 0,3
Bewertungsergebnisse		- 0,4
30.9.2009	1 158 946	8,2

In der Sparte TUI Travel bestehen im Wesentlichen drei aktienorientierte Vergütungspläne zur Koppelung der Vergütung der Mitarbeiter an die zukünftige Performance des Geschäftsbereichs. So besteht ein zeitlich versetzter jährlicher Bonus Plan (Deferred Annual Bonus Scheme, DABS), ein Aktien Performance Plan (Performance Share Plan, PSP) und ein Synergy Wertschöpfungsplan (Value Creation Synergy Plan, VCSP).

Gewährte und ausstehende Vergütungen sowie gewährte und ausstehende Aktien

	Anzahl Aktien	Options-ausübungspreis	Datum der erstmaligen Ausübbarkeit
Zeitlich versetzter jährlicher Bonus Plan (DABS)	846 090	–	13. Feb 10
	2 642 069	–	19. Dez 10
	4 681 760	–	28. Nov 11
Aktien Performance Plan (PSP)	425 739	–	13. Feb 10
	1 208 158	–	13. Feb 10
	1 076 195	–	13. Feb 10
	1 822 352	–	13. Sep 10
	618 046	–	19. Dez 10
	2 848 557	–	19. Dez 10
	131 840	–	19. Mai 11
	1 045 662	–	28. Nov 11
	6 341 589	–	28. Nov 11
Synergy Wertschöpfungsplan (VCSP)	1 926 629	–	28. Nov 10
Gesamt	25 614 686		

Am 30. September 2009 wurden 2 626 963 Aktien von dem First Choice Employee Benefit Trust gehalten. Zum gleichen Zeitpunkt waren 8 215 945 Aktien im Bestand des TUI Travel Employee Benefit Trust.

Entwicklung der Anzahl von Aktienoptionen

	Stückzahl
Zu Beginn des Geschäftsjahres ausstehend	27 275 370
Während des Geschäftsjahres verfallen	- 1 348 933
Während des Geschäftsjahres ausgeübt	- 311 751
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	–
30.9.2009	25 614 686

Von den gewährten Instrumenten oder Optionen waren keine am Ende des Geschäftsjahres ausübbar.

Der beizulegende Zeitwert von als Gegenleistungen für die gewährten Aktienoptionen erhaltenen Diensten wird auf Basis des beizulegenden Zeitwerts der gewährten Aktienoptionen ermittelt. Die Schätzung des beizulegenden Zeitwerts der erhaltenen Dienste wird normalerweise in Abhängigkeit der Kriterien für die Bezugsberechtigung mittels Binomial- oder Simulationsmodellen ermittelt. Eine Ausnahme dazu bildet die Berechnung des beizulegenden Zeitwertes für Pläne, deren Ausübung an Marktbedingungen geknüpft ist. Diese werden anhand einer Monte Carlo Simulation geschätzt.

Vor Ausübung haben die Begünstigten keinen Anspruch auf Dividenden. Die erwartete Volatilität beruht auf der historischen Volatilität der First Choice Holidays Ltd. und der TUI Travel PLC nach durch öffentlich verfügbare Informationen implizierten Anpassungen im Hinblick auf die künftige Volatilität. Aktienoptionen werden unter der Auflage einer Dienstbedingung gewährt.

Im Geschäftsjahr 2009 wurde ein Personalaufwand auf Grund von aktienorientierten Vergütungsplänen in Höhe von 13,0 Mio. GBP (14,7 Mio. €) erfolgswirksam verbucht.

Geschätzter zukünftiger Aufwand auf Grund von am Bilanzstichtag ausstehenden Aktienoptionsplänen (Stand 30.9.2009)

Mio	GBP	€
Aufwand innerhalb des nächsten Geschäftsjahres	16,0	17,5
Aufwand, der nach mehr als einem Jahr anfällt	9,0	9,8
Gesamt	25,0	27,3

Im Zuge der Neuausrichtung von Geschäftsaktivitäten in der Sparte TUI Travel wurden Rückstellungen gebildet, sofern einzelne Maßnahmen hinreichend konkret waren und bereits eine faktische Verpflichtung zur Restrukturierung bestand. Insgesamt führten die Restrukturierungsmaßnahmen in der Sparte TUI Travel im Rumpfgeschäftsjahr 2009 zu Aufwendungen in Höhe von 58,3 Mio. € (Vorjahr 284,9 Mio. €), die im Wesentlichen auf Personalmaßnahmen entfielen. Zum Bilanzstichtag bestehen noch Rückstellungen in Höhe von rund 49,2 Mio. €.

Die Rückstellungen für notwendige Umweltschutzmaßnahmen innerhalb der betriebstypischen Risiken wurden im Berichtsjahr nahezu vollständig bestimmungsgemäß verbraucht. Zum Bilanzstichtag bestehen noch Rückstellungen in Höhe von 1,6 Mio. € (Vorjahr 15,0 Mio. €).

Der Anstieg der Drohverlustrückstellungen für schwebende Geschäfte resultiert vorwiegend aus Risiken im Zusammenhang mit der zum Bilanzstichtag noch laufenden touristischen Saison.

Die Entwicklung der übrigen Rückstellungen ist u.a. auch durch Auflösungen von Rückstellungen gekennzeichnet, für die mit einer Inanspruchnahme nicht mehr zu rechnen ist. Dies betrifft zum Teil Rückstellungen für Prozessrisiken der CP Ships-Gruppe.

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 6,0 Mio. € (Vorjahr 12,4 Mio. €), der als Zinsaufwand ausgewiesen ist. Dabei entfällt der größte Anteil auf Zuführungen zu Rückstellungen für Instandhaltungen.

Fristigkeiten der Ertragsteuer- und sonstigen Rückstellungen

Mio €	30.9.2009		31.12.2008 angepasst	
	Restlaufzeit über 1 Jahr	Gesamt	Restlaufzeit über 1 Jahr	Gesamt
Rückstellungen für effektive Ertragsteuern	169,5	255,4	236,7	320,6
Rückstellungen für latente Steuern	141,6	181,3	180,0	191,9
Ertragsteuerrückstellungen	311,1	436,7	416,7	512,5
Personalbereich	49,5	210,2	42,1	186,2
Betriebstypische Risiken	14,5	43,9	24,1	57,1
Rückstellung für Instandhaltungen	227,6	290,1	211,4	316,6
Risiken aus schwebenden Geschäften	7,7	53,3	5,4	39,5
Garantie- und Haftungsrisiken	17,2	22,4	19,0	23,4
Rückstellungen für sonstige Steuern	28,3	41,5	24,8	38,7
Übrige Rückstellungen	155,2	253,8	139,1	258,9
Sonstige Rückstellungen	500,0	915,2	465,9	920,4
Gesamt	811,1	1 351,9	882,6	1 432,9

Rückstellungen für latente Steuern sind in der Bilanz unabhängig von dem erwarteten Realisierungszeitpunkt als langfristige Rückstellungen auszuweisen.

(34) Finanzschulden

Finanzschulden

Mio €	Restlaufzeiten			30.9.2009	31.12.2008	
	bis 1 Jahr	über 1-5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	Gesamt	Restlaufzeit über 1 Jahr
Konvertible Anleihen	–	613,7	–	613,7	595,4	595,4
Sonstige Anleihen	–	1 612,0	–	1 612,0	2 006,2	1 607,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	344,4	709,3	46,8	1 100,5	1 898,3	1 518,3
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen	32,1	188,2	0,2	220,5	238,7	211,9
Finanzschulden gegenüber verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	23,3	–	–	23,3	30,3	0,3
Finanzschulden gegenüber Beteiligungsunternehmen	0,4	–	–	0,4	1,6	–
Sonstige Finanzschulden	139,5	4,9	–	144,4	204,2	32,4
Gesamt	539,7	3 128,1	47,0	3 714,8	4 974,7	3 965,4

Markt- und Buchwerte der begebenen Anleihen zum 30.9.2009

	Volumen	Zinssatz % p.a.	Anleihe- komponente	Börsenwerte		Buchwert
				Wandel- rechte	Gesamt	
Wandelanleihe 2007/12	694,0	2,7500	518,4	2,2	520,6	613,7
Schuldverschreibung 2005/10	550,0	3M EURIBOR plus 1,5500	522,0	–	522,0	547,1
Schuldverschreibung 2004/11	625,0	6,6250	597,5	–	597,5	619,8
Schuldverschreibung 2005/12	450,0	5,1250	378,0	–	378,0	445,1
Hybridkapital 2005/--	300,0	bis Januar 2013 8,625 danach 3M EURIBOR plus 7,300	219,3	–	219,3	294,8

Das im Dezember 2005 emittierte unbefristete nachrangige Hybridkapital wird entsprechend den Regelungen des IAS 32 nicht als Anleihe ausgewiesen, sondern als separater Bestandteil des Konzerneigenkapitals.

Unter den konvertiblen Anleihen wird die am 1. Juni 2007 begebene Wandelanleihe 2007/12 über 694 Mio. € ausgewiesen. Die Wandelanleihe hat eine Laufzeit bis zum 1. September 2012 bei einer Nominalverzinsung von 2,75 % p.a. Entsprechend einer Anpassung im Mai 2008 berechtigt jede Wandelschuldverschreibung von nominal 50 000 € grundsätzlich jederzeit vom 12. Juli 2007 bis zum 7. Geschäftstag vor dem Rückzahlungszeitpunkt bei einem Wandlungspreis von 27,3019 € je Aktie zur Wandlung in 1 831 Aktien.

Die Fremdkapitalkomponente der Wandelanleihe wurde bei Ausgabe unter Berücksichtigung eines marktgerechten Zinses zum Barwert angesetzt und ist entsprechend der international üblichen Effektivzinsmethode (Effective Interest Method) zum Bilanzstichtag um den Zinsanteil der Periode erhöht worden.

Im Geschäftsjahr 2004 wurden zwei Schuldverschreibungen über insgesamt 1 025,0 Mio. € emittiert. Die im Mai 2004 begebene und bis Mai 2011 laufende Schuldverschreibung über 625,0 Mio. € ist mit nominal 6,625 % p.a. festverzinslich. Sie besitzt eine Stückelung von 1 000,00 €. Die im Juni 2004 emittierte „Floating Rate Notes“ Schuldverschreibung über 400,0 Mio. € wurde zum 17. August 2009 fristgerecht zurückbezahlt.

Im Dezember 2005 wurden zwei weitere Schuldverschreibungen mit einem Volumen von insgesamt 1 000,0 Mio. € emittiert. Die „Senior Floating Rate Notes“ mit einem Volumen von 550,0 Mio. € sind variabel zu verzinsen (3-Monats-EURIBOR + 1,55 %

p.a.) und im Dezember 2010 fällig. Die „Senior Fixed Rate Notes“ mit einem Volumen von 450,0 Mio. € sind mit einem Nominalzinssatz von 5,125 % p.a. festverzinslich und im Dezember 2012 zurückzuzahlen. Diese beiden Schuldverschreibungen unterliegen einer Stückelung von je mindestens 50 000,00 €, höhere Beträge darüber hinaus in glatten Tausendern.

**(35) Verbindlichkeiten
aus Lieferungen
und Leistungen**

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Mio €	30.9.2009	31.12.2008 angepasst
Gegenüber fremden Dritten	2 549,8	1 916,0
Gegenüber verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	2,2	3,7
Gegenüber Beteiligungsunternehmen	25,4	8,5
Gesamt	2 577,4	1 928,2

**(36) Derivative
Finanzinstrumente**

Derivative Finanzinstrumente

Mio €	Restlaufzeiten			30.9.2009	31.12.2008	
	bis 1 Jahr	über 1-5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	Gesamt	Restlaufzeit über 1 Jahr
Gegenüber Fremden	353,9	78,7	–	432,6	882,0	163,4
Gegenüber Beteiligungsunternehmen	9,5	–	–	9,5	–	–
Gesamt	363,4	78,7	0,0	442,1	882,0	163,4

Die derivativen Finanzinstrumente werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert (Marktwert) angesetzt. Sie dienen im Wesentlichen der Absicherung des zukünftigen operativen Geschäftes und werden innerhalb der Erläuterungen zu den Finanzinstrumenten detailliert dargestellt.

(37) Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten

Mio €	Restlaufzeiten			30.9.2009	31.12.2008	
	bis 1 Jahr	über 1-5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	Gesamt	Restlaufzeit über 1 Jahr
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	0,1	–	–	0,1	5,7	–
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen	–	–	–	–	1,7	–
Sonstige übrige Verbindlichkeiten	241,9	40,4	–	282,3	281,5	50,9
Übrige Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	3,5	–	–	3,5	6,2	0,1
Übrige Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	41,0	0,4	–	41,4	35,8	0,2
Übrige Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	55,0	0,1	–	55,1	56,8	–
Übrige Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern	76,3	–	–	76,3	29,8	–
Übrige Verbindlichkeiten gegenüber Mitgliedern der Leitungsgremien	2,3	–	–	2,3	2,7	–
Erhaltene Anzahlungen	1 468,0	10,5	–	1 478,5	1 545,7	12,3
Sonstige Verbindlichkeiten	1 888,1	51,4	–	1 939,5	1 965,9	63,5
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	47,2	38,1	2,6	87,9	58,4	18,9
Gesamt	1 935,3	89,5	2,6	2 027,4	2 024,3	82,4

(38) Schulden iZm zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten

Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten

Mio €	30.9.2009	31.12.2008
Aufgegebener Bereich „Magic Life“	122,5	–
Aufgegebener Bereich Containerschiffahrt	–	2 474,9
Canada Mainstream/Jet4You	57,7	–
Sonstige Schulden	–	25,7
Gesamt	180,2	2 500,6

(39) Haftungsverhältnisse

Haftungsverhältnisse

Mio €	30.9.2009	31.12.2008
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften, Wechsel- und Scheckbürgschaften gegenüber verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	6,4	6,8
Sonstige Verbindlichkeiten aus Bürgschaften, Wechsel- und Scheckbürgschaften	245,9	38,2
Sonstige Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen	2,4	2,6
Gesamt	254,7	47,6

Haftungsverhältnisse sind nicht bilanzierte Eventualverbindlichkeiten, die in Höhe des am Bilanzstichtag geschätzten Erfüllungsbetrags ausgewiesen werden.

Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen sind alle über den geschäfts- und branchentypischen Rahmen hinausgehenden, nicht als Bürgschaft zu qualifizierenden vertraglichen Verpflichtungen, die gegenüber Dritten eingegangen wurden.

Die Haftungsverhältnisse zum 30. September 2009 begründen sich vor allem aus der Gewährung von Avalen zugunsten der Hapag-Lloyd AG.

(40) Rechtsstreitigkeiten

Weder die TUI AG noch ihre Konzerngesellschaften sind an Gerichts- oder Schiedsverfahren beteiligt oder beteiligt gewesen, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage haben könnten oder innerhalb der letzten zwei Jahre gehabt haben, und es sind auch keine solchen Verfahren 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. Die bereits im Jahre 2004 von dem Insolvenzverwalter der Babcock Borsig AG i.l. erhobene Klage wurde Ende 2007 in erster Instanz vom Landgericht Frankfurt/Main abgewiesen. Das Berufungsverfahren schwebt mittlerweile zwei Jahre, ohne dass in der Sache selbst eine Entscheidung ergangen ist. Es besteht weiterhin nur eine Rückstellung in Höhe der voraussichtlichen, nicht erstattungsfähigen Prozesskosten, da letztlich auch in der zweiten Instanz eine Klageabweisung erwartet wird.

Der Betreiber des Containerterminals im belgischen Zeebrugge hat CP Ships Ltd. und einige ihrer Tochterunternehmen im Jahre 1999 wegen angeblichen Vertragsbruchs im Zusammenhang mit dem Wechsel des belgischen Anlaufhafens von Zeebrugge nach Antwerpen auf Schadensersatz verklagt. Außerdem sind wegen behaupteter Unregelmäßigkeiten bei der Berichterstattung der CP Ships-Gruppe im Zusammenhang mit den im Jahre 2004 erfolgten Abschlusskorrekturen – insbesondere mit der Folge der Herabsetzung der Gewinne für das erste Quartal 2004 sowie für die vorangegangenen Jahre 2002 und 2003 – in den USA sieben und in Kanada drei Aktionärssammelklagen gegen CP Ships Ltd. erhoben worden, wobei sich die Verfahren in den USA mittlerweile durch Vergleich erledigt haben. Auch in Kanada haben sich die Parteien auf einen Vergleich geeinigt, der noch der formalen gerichtlichen Beurkundung bedarf.

Für alle eventuellen finanziellen Belastungen aus Gerichts- oder Schiedsverfahren wurden wie in den vergangenen Jahren bei der jeweiligen Konzerngesellschaft in angemessener Höhe Rückstellungen gebildet, denen zum Teil Leistungen aus Versicherungen gegenüberstehen. Insgesamt werden derartige Belastungen daher voraussichtlich keinen wesentlichen Einfluss auf die zukünftige finanzielle Lage haben.

(41) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Nominalwerte der sonstigen finanziellen Verpflichtungen

Mio €	Restlaufzeiten			30.9.2009	31.12.2008	
	bis 1 Jahr	über 1-5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	Gesamt	Restlaufzeit über 1 Jahr
Bestellobligo für Investitionen	258,2	1 854,0	406,4	2 518,6	3 614,4	3 059,3
Übrige finanzielle Verpflichtungen	402,0	153,7	0,1	555,8	1 465,4	233,8
Gesamt	660,2	2 007,7	406,5	3 074,4	5 079,8	3 293,1
Beizulegender Zeitwert	627,3	1 722,0	270,0	2 619,3	4 253,3	2 571,7

Der beizulegende Zeitwert der sonstigen finanziellen Verpflichtungen wurde durch Diskontierung der zukünftigen Ausgaben auf Basis eines marktüblichen Zinssatzes von 5,25 % p.a. (Vorjahr 6,25 % p.a.) ermittelt. Die Diskontierung mit einem gegenüber dem Vorjahr unveränderten Zinssatz von 6,25 % p.a. hätte einen um 73,8 Mio. € niedrigeren beizulegenden Zeitwert ergeben.

Die Reduzierung der nominellen Bestellobligen für Investitionen um insgesamt 1 095,8 Mio. € resultiert mit 806,4 Mio. € aus dem Verkauf der Containerschiffahrt.

Zum Bilanzstichtag betrug das Bestellobligo für Investitionen in der Touristik 2 510,7 Mio. € zum Nennwert bzw. 2 098,2 Mio. € zum Zeitwert. Zum 31. Dezember 2008 belief sich das Bestellobligo für Investitionen in der Touristik auf 2 795,6 Mio. € zum Nennwert bzw. auf 2 192,1 Mio. € zum Zeitwert. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die Auslieferung von Flugzeugen bzw. auf die Rückgabe von Bestellungen für B737-Flugzeuge zurückzuführen.

Die Entwicklung der übrigen finanziellen Verpflichtungen ist darauf zurückzuführen, dass zum 31. Dezember 2008 Einzahlungsverpflichtungen und eingeräumte Kreditlinien gegenüber dem Konsortium „Albert Ballin“ in Höhe von insgesamt 900,0 Mio. € und Einzahlungsverpflichtungen gegenüber der TUI Cruises GmbH in Höhe von 138,5 Mio. € enthalten waren, die im Rumpfgeschäftsjahr erfüllt wurden.

Auf den aufgegebenen Bereich der „Magic Life“-Gruppe entfallen weder Bestellobligen für Investitionen noch übrige finanzielle Verpflichtungen.

Finanzielle Verpflichtungen aus operativen Miet-, Pacht- und Charterverträgen

Mio €	Restlaufzeiten				30.9.2009	31.12.2008	
	bis 1 Jahr	über 1-5 Jahre	über 5-10 Jahre	über 10 Jahre	Gesamt	Gesamt	Restlaufzeit über 1 Jahr
Flugzeuge	327,6	830,6	172,8	24,2	1 355,2	1 408,1	1 050,7
Hotelanlagen	151,5	417,6	76,2	29,3	674,6	686,5	548,6
Reisebüros	81,7	195,9	121,0	10,6	409,2	436,7	350,9
Verwaltungsgebäude	40,4	94,8	55,4	29,9	220,5	300,5	244,1
Jachten und Motorboote ¹⁾	85,0	118,2	2,4		205,6	2 252,0	1 604,6
Sonstiges	19,3	15,4	0,9	0,2	35,8	224,9	170,4
Gesamt	705,5	1 672,5	428,7	94,2	2 900,9	5 308,7	3 969,3
Beizulegender Zeitwert	670,3	1 434,5	284,7	56,5	2 446,0	4 318,5	3 057,9

¹⁾ im Vorjahr hier ausgewiesen vor allem Schiffe und Container des aufgegebenen Geschäftsbereichs Containerschifffahrt

Der beizulegende Zeitwert der finanziellen Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Charterverträgen wurde durch Diskontierung der zukünftigen Ausgaben auf Basis eines marktüblichen Zinssatzes von 5,25 % p.a. (Vorjahr: 6,25 % p.a.) ermittelt. Die Diskontierung mit einem gegenüber dem Vorjahr unveränderten Zinssatz von 6,25 % p.a. hätte einen um 72,2 Mio. € niedrigeren beizulegenden Zeitwert ergeben.

Die Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen betreffen ausschließlich Mietverträge, bei denen die Unternehmen des TUI Konzerns nach den IASB-Vorschriften nicht der wirtschaftliche Eigentümer der gemieteten Vermögenswerte sind (Operating Lease). Die Überprüfung, ob wirtschaftliches Eigentum vorliegt, wird auch unter Berücksichtigung von vorhandenen Optionen zum Kauf der Vermögenswerte bzw. zur Verlängerung der Vertragslaufzeiten vorgenommen.

Operative Leasingverträge für Flugzeuge enthalten grundsätzlich keine Kaufoption. Die laufenden Leasingraten umfassen in geringem Umfang auch einen Anteil für Wartungskosten. Die Grundmietzeit liegt in der Regel zwischen sechs und acht Jahren.

Der Rückgang der Verpflichtungen für Schiffe und Container ist mit 2 214,5 Mio. € zum Nennwert (Zeitwert: 1 789,7 Mio. €) auf den Verkauf der Containerschifffahrt zurückzuführen.

Den aufgegebenen Bereich der „Magic Life“-Gruppe betreffen Miet-, Pacht- und Leasingverträge in Höhe von 125,8 Mio. € zum Nennwert und 103,0 Mio. € zum Zeitwert.

Finanzinstrumente

Risiken und 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 unter anderem 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.

Im Zuge der Zusammenführung der touristischen Aktivitäten der TUI mit First Choice zur TUI Travel PLC im Jahre 2007 wurde eine Aufgabenverteilung für das bisher allein bei TUI AG geführte, zentrale Cash-Management sowie das zentrale finanzwirtschaftliche Risikomanagement umgesetzt. TUI Travel PLC nimmt diese Funktionen innerhalb des Konzerns für den Geschäftsbereich Touristik wahr, während für die anderen geschäftlichen Aktivitäten des Konzerns diese Funktion weiterhin bei der TUI AG liegt.

Die einzelnen Finanzierungskreise, Regeln, Kompetenzen und Abläufe sowie die Limits für Transaktionen und Risikopositionen sind in Richtlinien festgelegt. Die Aufgaben von Handel, Abwicklung und Controlling 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 der abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte wird anerkannte Standardsoftware eingesetzt. 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 Bunkeröl) und die Finanzierung über den Geld- und Kapitalmarkt. Zur Begrenzung der Risiken aus Änderungen von Wechselkursen, Marktpreisen und Zinsen für die Grundgeschäfte setzt TUI derivative Finanzinstrumente ein, die nicht an Börsen gehandelt werden. Dabei handelt es sich überwiegend um Festpreisgeschäfte (zum Beispiel Termingeschäfte und Swaps). Daneben werden auch Optionsgeschäfte in geringerem Umfang gehandelt. Derivative Finanzinstrumente werden nur im Rahmen intern festgelegter Limite und sonstiger Vorschriften abgeschlossen. Dabei gilt, dass die eingesetzten Instrumente mit eigenen Mitteln (personell, organisatorisch und systemtechnisch) beherrschbar sein müssen. Der Abschluss dieser Geschäfte erfolgt zu Marktbedingungen mit Adressen aus dem Finanzsektor, die über eine einwandfreie Bonität verfügen und deren Kontrahentenrisiko regelmäßig überwacht wird. Umrechnungsrisiken aus der Konsolidierung der nicht in Euro bilanzierenden Konzerngesellschaften (Translationsrisiken) werden nicht abgesichert.

Die Konzerngesellschaften berichten monatlich ihren aktuellen und geplanten Bedarf (oder Überschuss) an Fremdwährungen und Treibstoffen. Durch das Risikoprofil, den Sicherungsterminplan und die Monatsmeldung der Gesellschaften ergibt sich die jeweilige Sicherungsstrategie je Gesellschaft, auf deren Basis das Sicherungsportfolio mittels derivativer Finanzinstrumente eingedeckt wird.

Marktrisiko

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

Zur Darstellung von Marktrisiken verlangt IFRS 7 Sensitivitätsanalysen, welche Auswirkungen hypothetischer Änderungen von relevanten Risikovariablen auf Ergebnis und Eigenkapital zeigen. 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. Auf Grund 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 nicht finanziell oder nicht quantifizierbar sind. Diese Risiken beinhalten hauptsächlich Länder-, Geschäfts- und Rechtsrisiken, welche nicht Bestandteil der folgenden Darstellungen sind.

Währungsrisiko

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

Für Währungsgeschäfte in der Touristik beträgt der Umfang der abgeschlossenen Sicherungen, nach Festlegung der kalkulierten Katalogpreise, zwischen 80 % und 100 % des geplanten Währungsbedarfs der jeweiligen touristischen Saison, abhängig vom jeweiligen Risikoprofil der Gesellschaft. Die gesicherten Mengen werden an geänderte Planbedarfe auf Basis der monatlichen Berichterstattung der Tochtergesellschaften angepasst.

Auch die Währungsabsicherung im Bereich Kreuzfahrten erfolgt gemäß den gemeldeten Planexposures der monatlichen Berichterstattung der Gesellschaften. Die Sicherungsquoten liegen hier zwischen 80 % bis 100 % der gemeldeten Exposures.

Im TUI Konzern werden Risiken aus Kursschwankungen von mehr als 20 Währungen gesichert, wobei die größten Sicherungsvolumina auf US-Dollar, Euro und Britische Pfund entfallen.

Aus dem operativen Geschäft entfällt das größte Sicherungsvolumen auf den US-Dollar. Im touristischen Geschäft fallen US-Dollar-Zahlungen hauptsächlich für den Bezug von Leistungen in nicht-europäischen Destinationen sowie für den Kauf von Flugzeugtreibstoff und die Anschaffung und Anmietung von Flugzeugen an.

Der Euroraum begrenzt das Währungsrisiko aus Geschäften in den wichtigsten touristischen Zielgebieten auf diejenigen Konzernunternehmen, deren Funktionalwährung nicht der Euro ist. In der Sparte Touristik, und hier überwiegend im Bereich Region Nord, wirken sich hauptsächlich die Wertänderungen des Britischen Pfund sowie der schwedischen Kronen aus.

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

Sensitivitätsanalyse – Währungsrisiken

Mio €	30.9.2009		31.12.2008	
Veränderbare Variable: Wechselkurs	+ 10 %	- 10 %	+ 10 %	- 10 %
Gesamtheit aller Wechselkurse				
Wertänderungsrücklage	- 106,6	+ 111,0	- 113,0	+ 118,1
Ergebnis nach Ertragsteuern	- 148,0	+ 132,0	+ 66,6	- 73,5
Effekte bei wesentlichen Währungspaaren				
€/US-Dollar				
Wertänderungsrücklage	- 18,4	+ 22,8	- 179,6	+ 192,3
Ergebnis nach Ertragsteuern	+ 5,9	- 9,4	- 38,8	+ 39,2
€/Britische Pfund				
Wertänderungsrücklage	- 210,2	+ 210,2	+ 116,2	- 126,6
Ergebnis nach Ertragsteuern	- 128,1	- 42,2	+ 68,7	- 68,5
Britische Pfund/US-Dollar				
Wertänderungsrücklage	+ 142,5	- 142,5	- 37,0	+ 39,0
Ergebnis nach Ertragsteuern	- 14,7	+ 14,2	+ 24,7	- 29,5
€/Schweizer Franken				
Wertänderungsrücklage	- 2,0	+ 2,0	+ 10,4	- 10,4
Ergebnis nach Ertragsteuern	- 0,4	+ 0,3	- 0,1	- 0,1
€/Schwedische Kronen				
Wertänderungsrücklage	- 8,7	+ 8,7	+ 15,1	- 15,1
Ergebnis nach Ertragsteuern	- 0,1	+ 0,2	+ 2,7	- 3,3

Zinsrisiko

Ein Marktwert-Zinsrisiko, d. h. die mögliche Veränderung des beizulegenden Zeitwertes eines Finanzinstrumentes auf Grund von Änderungen der Marktzinssätze, besteht vor allem bei festverzinslichen mittel- und langfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten. Bei den begebenen Anleihen weicht der Marktwert von den bilanzierten Buchwerten ab. Da diese Finanzinstrumente jedoch grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten und nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden, ergeben sich hieraus weder direkte Auswirkungen auf das Eigenkapital noch auf das Ergebnis.

Bei Bilanzposten und Finanzderivaten, die auf variablen Zinssätzen basieren, ist der TUI Konzern hingegen Ergebnisrisiken ausgesetzt (Cashflow-Zinsrisiko). Dieses betrifft insbesondere die variabel verzinslichen Finanzschulden des Konzerns. Um dieses Risiko zu minimieren, werden gegebenenfalls Zinssicherungsgeschäfte abgeschlossen.

Sensitivitätsanalyse – Zinsrisiko

Mio €	30.9.2009		31.12.2008	
Veränderbare Variable: Zinsniveau für variabel verzinsliches Fremdkapital	+ 100 Basispunkte	- 100 Basispunkte	+ 100 Basispunkte	- 100 Basispunkte
Ergebnis nach Ertragsteuern	- 5,5	+ 5,7	- 13,5	+ 13,7

Treibstoffpreisrisiko

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

Die Absicherung der Marktpreisrisiken aus dem Einkauf von Flugzeugtreibstoffen orientiert sich am Sicherungsmodell der touristischen Gesellschaften. Zum Kalkulationszeitpunkt der jeweiligen Saison sind mindestens 80 % der Exposures gesichert. Dabei werden Möglichkeiten zur Erhebung von Treibstoffzuschlägen berücksichtigt.

Die Absicherung von Treibstoffpreisrisiken im Bereich Kreuzfahrten erfolgt mittels Finanzderivaten und ferner unter Berücksichtigung anwendbarer geschäftsspezifischer Preisgleitklauseln. Der Sicherungsgrad der relevanten Exposures beträgt hier mindestens 80 %.

Sensitivitätsanalyse – Treibstoffpreisrisiko

Mio €	30.9.2009		31.12.2008	
Veränderbare Variable: Treibstoffpreise Flugzeuge und Schiffe	+ 10 %	- 10 %	+ 10 %	- 10 %
Wertänderungsrücklage	+ 63,4	- 88,7	+ 83,1	- 82,6
Ergebnis nach Ertragsteuern	+ 2,8	- 0,2	-	-

Ausfallrisiko

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

Das maximale Ausfallrisiko wird einerseits durch die bilanzierten Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte (einschließlich derivativer Finanzinstrumente mit positivem Marktwert), andererseits durch die Gewährung finanzieller Garantien definiert. Details zu den am Abschlussstichtag bestehenden Garantiebeträgen sind unter der Ziffer 39 dargestellt. Dabei werden rechtlich durchsetzbare Aufrechnungsmöglichkeiten zwischen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten berücksichtigt, bestehende Sicherheiten bleiben dagegen unbeachtet. Das Ausfallrisiko wird minimiert durch die hohen Anforderungen, die an die Bonität der Vertragspartner gestellt werden. 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 Konzerngesellschaften des TUI Konzerns für das Ausfallrisiko des operativen Geschäfts verantwortlich. In Abhängigkeit von der Art der Geschäftstätigkeit und der Höhe des Kreditlimits findet eine ergänzende Überwachung und Steuerung auf Konzernebene statt.

Da der TUI Konzern in unterschiedlichen Geschäftsfeldern und Regionen tätig ist, sind Konzentrationen bedeutender Ausfallrisiken von Forderungen und Kreditansprüchen gegenüber bestimmten Schuldner oder Schuldnergruppen nicht zu erwarten; dies gilt auch für nennenswerte länderspezifische Konzentrationen von Ausfallrisiken. Soweit möglich werden im Rahmen des Ausfallrisikomanagements mit Geschäftspartnern Sicherheiten zur Minderung des Kreditrisikos verhandelt. Als

Sicherheiten werden unter anderem Garantien der jeweiligen Mutterunternehmen, Bankgarantien bzw. -bürgschaften und die Hinterlegung von Barmitteln und Wertpapieren als Sicherheiten zur Reduzierung des Kreditrisikos akzeptiert.

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 der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen wird auf die Angaben unter Ziffer 21 verwiesen.

Weder im Vorjahr noch im Rumpfgeschäftsjahr 2009 existieren zum Bilanzstichtag finanzielle Vermögenswerte, die überfällig oder wertgemindert wären, wenn nicht die Vertragskonditionen neu ausgehandelt worden wären.

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 sind durch den Abschluss derivativer Finanzinstrumente mit unterschiedlichen Schuldnern höchster Bonität nicht zu erwarten. Unabhängig davon wird das Kontrahentenrisiko laufend überwacht und mittels interner Bankenlimits gesteuert.

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiken bestehen in möglichen finanziellen Engpässen und dadurch verursachten erhöhten Refinanzierungskosten. Aus diesem Grund bestehen die wesentlichen Ziele des TUI internen Liquiditätsmanagements in der jederzeitigen Sicherstellung der Zahlungsfähigkeit, der steten Erfüllung vertraglicher Zahlungsverpflichtungen sowie in der Kostenoptimierung für den Gesamtkonzern. Der Liquiditätsbedarf des Konzerns wird über die Liquiditätsplanung ermittelt und ist über zugesagte Kreditlinien und flüssige Mittel gedeckt, so dass die jederzeitige Zahlungsfähigkeit des Konzerns sichergestellt ist.

Aus den nachfolgenden Tabellen sind die vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Zahlungsströme der originären finanziellen Verbindlichkeiten sowie der derivativen Finanzinstrumente ersichtlich.

Zahlungsströme Finanzinstrumente (30.9.2009)

Mio €	Mittelzu- und -abflüsse bis 30.9.			
	2010	2011	2012-2014	ab 2014
Finanzschulden				
Anleihen	- 95,7	- 1 255,5	- 1 191,8	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	- 330,8	- 244,5	- 581,9	- 60,7
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen	- 39,0	- 168,6	- 26,5	- 3,5
Finanzschulden gegenüber verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	- 23,2	-	-	-
Finanzschulden gegenüber Beteiligungsunternehmen	- 0,4	-	-	-
Sonstige Finanzschulden	- 145,8	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 2 523,4	- 26,9	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 178,5	- 0,3	-	-
Derivative Finanzinstrumente				
Sicherungsgeschäfte – Zuflüsse	+ 11 349,0	+ 1 302,2	+ 70,8	+ 1,0
Sicherungsgeschäfte – Abflüsse	- 10 447,9	- 1 509,1	- 50,2	- 0,7
Sonstige derivative Finanzinstrumente – Zuflüsse	+ 567,5	+ 9,8	-	-
Sonstige derivative Finanzinstrumente – Abflüsse	- 492,7	- 11,0	-	-

Zahlungsströme Finanzinstrumente (31.12.2008)

Mio €	Mittelzu- und -abflüsse bis 31.12.			
	2009	2010	2011-2013	ab 2013
Finanzschulden				
Anleihen	- 538,4	- 679,2	- 1 915,1	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	- 926,2	- 527,3	- 564,5	- 55,3
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen	- 41,4	- 195,0	- 34,6	- 12,5
Finanzschulden gegenüber verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	- 30,0	-	-	-
Finanzschulden gegenüber Beteiligungsunternehmen	- 1,6	-	-	-
Sonstige Finanzschulden	- 147,0	- 57,2	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 1 927,5	- 6,4	- 0,2	-
Sonstige Verbindlichkeiten	- 205,0	-	- 0,1	-
Derivative Finanzinstrumente				
Sicherungsgeschäfte – Zuflüsse	+ 6 265,9	+ 2 085,9	+ 1 724,3	+ 60,7
Sicherungsgeschäfte – Abflüsse	- 5 625,2	- 2 016,9	- 1 684,0	- 89,1
Sonstige derivative Finanzinstrumente – Zuflüsse	+ 2 135,2	+ 16,2	-	-
Sonstige derivative Finanzinstrumente – Abflüsse	- 2 009,9	- 16,5	-	-

In die Analyse der Zahlungsströme wurden alle zum Bilanzstichtag bestehenden originären und derivativen Finanzinstrumente einbezogen. Planzahlungen für zukünftige neue Verbindlichkeiten wurden nicht berücksichtigt. Sofern finanzielle Verbindlichkeiten mit einem variablen Zinssatz ausgestattet sind, wurden zur Ermittlung der zukünftigen Zinszahlungen die am Bilanzstichtag fixierten Zinssätze auch für die folgenden Perioden verwendet. Jederzeit kündbare finanzielle Verbindlichkeiten werden dem frühesten Laufzeitband zugeordnet.

Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsgeschäfte

Der Einsatz von Derivaten 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 (Hedge Accounting) nach den Regelungen des IAS 39 insbesondere im Rahmen der Sicherung von Schwankungen zukünftiger Zahlungsströme angewandt. Sicherungsbeziehungen werden im Berichtsjahr im Wesentlichen zur Absicherung von Zahlungsströmen (Cashflow Hedges) abgebildet.

Strategie und Ziele

Zur Begrenzung der Währungsrisiken werden Devisentermingeschäfte und -optionen eingesetzt. Zur Absicherung externer Preisrisiken bei Rohstoffen werden Preissicherungsinstrumente in Form von Festpreis- (Swaps) und Optionsgeschäften eingesetzt.

**Sicherungsgeschäfte zur
Absicherung von zukünftigen
Zahlungsströmen**

Zum 30. September 2009 bestanden Grundgeschäfte zur Absicherung von Zahlungsströmen in Fremdwährung mit Laufzeiten bis zu fünf Jahren (Vorjahr: bis zu sechs Jahre). Die Laufzeiten der geplanten Grundgeschäfte zur Absicherung von Preisrisiken bei Rohstoffen betragen bis zu zwei Jahre (Vorjahr: bis zu drei Jahre).

Im Falle der Bilanzierung von Sicherungsderivaten 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 laufenden Rumpfgeschäftsjahr ein Aufwand von 111,4 Mio. € (Vorjahr: Ertrag von 517,2 Mio. €) in den Umsatzkosten und den Verwaltungsaufwendungen erfasst. Aus dem ineffektiven Anteil der Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Zahlungsströmen wurden Erträge in Höhe von 8,0 Mio. € (Vorjahr: Aufwendungen 5,2 Mio. €) erfasst.

Auf Grund der Übernahme von Flugstrecken der TUIfly durch Air Berlin als Folge der Beteiligung an der Air Berlin ist bei der TUIfly der Bedarf von Kerosin um 183 400 mt gesunken. TUIfly hat daher bestehende Sicherungsgeschäfte im Hedge Accounting in einem Umfang von 30 250 mt und einem Marktwert in Höhe von - 12,1 Mio. € erfolgswirksam aus der Wertänderungsrücklage entnommen und in die Umsatzkosten reklassifiziert.

Im Zuge der Rückgabe von Flugzeugbestellungen wurde ein Brutto-Betrag von - 19,0 Mio. € aus der Wertänderungsrücklage in die Umsatzkosten reklassifiziert.

Im Zusammenhang mit Anpassungen des Währungsbedarfs bei Corsair wurden bestehende Sicherungsgeschäfte im Hedge Accounting in einem Nominalwert von 26,5 Mio. € und einem Marktwert von 6,6 Mio. € erfolgswirksam aus der Wertänderungsrücklage entnommen und in die Umsatzkosten reklassifiziert.

Nominalwerte der eingesetzten derivativen Finanzinstrumente

Mio €	Restlaufzeiten		30.9.2009		31.12.2008	
	bis 1 Jahr	über 1 Jahr	Gesamt		Gesamt	Restlaufzeit über 1 Jahr
Zinsinstrumente						
Swaps	–	26,7	26,7		27,9	27,9
Währungsinstrumente						
Termingeschäfte, Swaps und andere Währungsinstrumente	10 395,4	2 918,1	13 313,5		11 941,8	3 830,7
Optionsgeschäfte	1,9	0,0	1,9		531,8	73,7
Bandbreitengeschäfte	0,0	0,0	0,0		327,0	35,8
Wareninstrumente						
Swaps	757,4	142,3	899,7		1 710,4	209,9
Optionsgeschäfte	21,7	17,8	39,4		354,5	86,8
Bandbreitengeschäfte	87,0	3,4	90,4		146,9	29,4

Die Nominalwerte entsprechen der Summe aller den Geschäften zugrundeliegenden Kauf- und Verkaufsbeträgen bzw. den jeweiligen Kontraktwerten der Geschäfte. Nicht eindeutig der Währungs- und Zinssicherung zuzuordnende Zins-/Währungs-swaps (z. B. Cross Currency Interest Rate Swaps) werden bei der Darstellung unter den Währungssicherungsinstrumenten ausgewiesen.

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, zu dem eine Vertragspartei die Rechte und/oder Pflichten der jeweils anderen Vertragspartei übernehmen würde. 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 Treibstoffsicherungen. Periodisch erfolgt ein Abgleich der mit den eigenen Systemen ermittelten Marktwerte mit Marktwertbestätigungen der externen Vertragspartner.

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

Mio €	30.9.2009		31.12.2008	
	Forderungen	Verbindlichkeiten	Forderungen	Verbindlichkeiten
Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Zahlungsströmen				
für Währungsrisiken	190,3	180,0	1 027,7	167,9
für Marktpreisrisiken	15,6	142,4	4,1	657,9
Sicherungsgeschäfte	205,9	322,4	1 031,8	825,8
Sonstige derivative Finanzinstrumente	243,6	119,7	180,7	56,2
Gesamt	449,5	442,1	1 212,5	882,0

Finanzinstrumente, die zwar nach betriebswirtschaftlichen Kriterien zur Sicherung einer Risikoposition abgeschlossen werden, jedoch nicht die strengen Anforderungen des IAS 39 für die Bildung von Sicherungszusammenhängen erfüllen, werden als sonstige derivative Finanzinstrumente ausgewiesen. Hierzu zählen insbesondere Fremdwährungsgeschäfte, die abgeschlossen wurden, um Wertänderungen von Bilanzposten abzusichern, die nicht die Voraussetzungen für Fair Value Hedges nach IAS 39 erfüllten.

Absicherung einer Nettoinvestition (Hedge of a net investment)

Zur Sicherung der Netto-Aktiva der Beteiligung an der Containerschiffahrt, deren funktionale Währung von der funktionalen Währung des Konzerns abweicht, wurden bis zu deren Verkauf im März 2009 Devisentermingeschäfte eingesetzt.

Buchwerte und beizulegende Zeitwerte

Finanzinstrumente – Zusätzliche Angaben

Der beizulegende Zeitwert (Fair Value) eines Finanzinstruments ist der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Parteien ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte. Soweit Finanzinstrumente an einem aktiven Markt notiert sind, wie vor allem gehaltene Aktien und begebene Anleihen, stellt die jeweilige Notierung an diesem Markt den beizulegenden Zeitwert 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 bonitätsabhängigen Kreditrisiko-Aufschlags (Credit-Spread) des TUI Konzerns ermittelt.

Für Finanzmittel, kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen, kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten ist auf Grund der kurzen Restlaufzeit der Buchwert als realistische Schätzung des beizulegenden Zeitwertes anzunehmen.

Die beizulegenden Zeitwerte von langfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen entsprechen den Barwerten der mit den Vermögenswerten verbundenen Zahlungsströme unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Zinsparameter, welche markt- und partnerbezogene Veränderungen der Konditionen und Erwartungen reflektieren.

Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Klassen und Bewertungskategorien zum 30.9.2009

Mio €	Buchwert	Wertansatz Bilanz nach IAS 39				Wertansatz Bilanz nach IAS 17	Buchwert Finanzinstrumente	Beizulegender Zeitwert Finanzinstrumente
		Fortgeführte Anschaffungskosten	Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert – erfolgsneutral	Beizulegender Zeitwert – erfolgswirksam			
Aktiva								
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	105,0	–	48,5	56,5	–	–	105,0	105,0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	3 494,7	2 382,1	–	–	–	–	2 382,1	2 382,1
Derivative Finanzinstrumente								
Hedge-Geschäfte	205,9	–	–	205,9	–	–	205,9	205,9
Sonstige derivative Finanzinstrumente	243,6	–	–	–	243,6	–	243,6	243,6
Finanzmittel	1 452,0	1 452,0	–	–	–	–	1 452,0	1 452,0
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–	–	–
Passiva								
Finanzschulden	3 714,8	3 494,0	–	–	–	220,6	3 714,6	3 808,7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2 577,4	2 577,4	–	–	–	–	2 577,4	2 577,4
Derivative Finanzinstrumente								
Hedge-Geschäfte	322,4	–	–	322,4	–	–	322,4	322,4
Sonstige derivative Finanzinstrumente	119,5	–	–	–	119,5	–	119,5	119,5
Sonstige Verbindlichkeiten	2 027,4	213,5	–	–	–	–	213,5	213,5

Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Klassen und Bewertungskategorien zum 31.12.2008

Mio €	Buchwert angepasst	Wertansatz Bilanz nach IAS 39				Wertansatz Bilanz nach IAS 17 (Leasing)	Buchwert Finanzinstrumente angepasst	Beizulegender Zeitwert Finanzinstrumente angepasst
		Fortgeführte Anschaffungskosten angepasst	Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert – erfolgsneutral	Beizulegender Zeitwert – erfolgswirksam			
Aktiva								
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	87,9	–	68,0	19,9	–	–	87,9	87,9
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	2 330,0	1 111,6	–	–	–	0,0	1 111,6	1 108,6
Derivative Finanzinstrumente								
Hedge-Geschäfte	1 031,8	–	–	1 031,8	–	–	1 031,8	1 031,8
Sonstige derivative Finanzinstrumente	180,7	–	–	–	180,7	–	180,7	180,7
Finanzmittel	2 045,5	2 045,5	–	–	–	–	2 045,5	2 045,5
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–	–	–
Passiva								
Finanzschulden	4 974,7	4 736,0	–	–	–	238,7	4 974,7	4 091,7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1 928,2	1 928,2	–	–	–	–	1 928,2	1 928,2
Derivative Finanzinstrumente								
Hedge-Geschäfte	825,8	–	–	825,8	–	–	825,8	825,8
Sonstige derivative Finanzinstrumente	56,2	–	–	–	56,2	–	56,2	56,2
Sonstige Verbindlichkeiten	2 024,3	255,7	–	–	–	–	255,7	255,7

In den als zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumente klassifizierten Finanzanlagen sind in Höhe von 48,5 Mio. € (Vorjahr 68,0 Mio. €) Anteile an Personen- und Kapitalgesellschaften enthalten. Für diese nicht börsennotierten Beteiligungen wurde auf eine Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes auf Grund nicht verlässlich ermittelbarer Zahlungsströme verzichtet. Ebenfalls konnten keine verlässlichen beizulegenden Zeitwerte anhand vergleichbarer Transaktionen ermittelt werden.

Im Zusammenhang mit dem Abgang von Anteilen der Klasse „zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“, die zu Anschaffungskosten bewertet wurden, sind Buchwerte in Höhe von 0,8 Mio. € abgegangen. Aus dem Abgang entstanden in den vorliegenden Geschäftsjahren keine wesentlichen Erträge bzw. Aufwendungen.

Aggregation nach Bewertungskategorien des IAS 39 zum 30.9.2009

Mio €	Fortgeführte Anschaffungskosten	Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert		Buchwert Gesamt	Beizulegender Zeitwert
			erfolgsneutral	erfolgs-wirksam		
Kredite und Forderungen	3 834,1	–	–	–	3 834,1	3 834,2
Finanzielle Vermögenswerte						
zur Veräußerung verfügbar	–	48,5	56,5	–	105,0	105,0
zu Handelszwecken gehalten	–	–	–	243,6	243,6	243,6
Finanzielle Verbindlichkeiten						
zu fortgeführten Anschaffungskosten	6 284,9	–	–	–	6 284,9	6 599,6
zu Handelszwecken gehalten	–	–	–	119,7	119,7	119,7

Aggregation nach Bewertungskategorien des IAS 39 zum 31.12.2008

Mio €	Fortgeführte Anschaffungskosten angepasst	Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert		Buchwert Gesamt angepasst	Beizulegender Zeitwert angepasst
			erfolgsneutral	erfolgs-wirksam		
Kredite und Forderungen	3 157,1	–	–	–	3 157,1	3 152,8
Finanzielle Vermögenswerte						
zur Veräußerung verfügbar	–	68,0	19,9	–	87,9	87,9
zu Handelszwecken gehalten	–	–	–	180,7	180,7	180,7
Finanzielle Verbindlichkeiten						
zu fortgeführten Anschaffungskosten	6 919,9	–	–	–	6 919,9	6 089,7
zu Handelszwecken gehalten	–	–	–	56,2	56,2	56,2

Ergebniseffekte

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

Nettoergebnisse der Finanzinstrumente

Mio €	RGJ 2009			2008		
	aus Zinsen	übriges Nettoergebnis	Nettoergebnis	aus Zinsen	übriges Nettoergebnis	Nettoergebnis
Kredite und Forderungen	16,7	- 377,4	- 360,7	101,1	- 17,3	83,8
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	0,0	11,3	11,3	0,0	- 14,3	- 14,3
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	0,0	3,8	3,8	0,0	46,1	46,1
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	- 127,3	0,1	- 127,2	- 366,7	0,9	- 365,8
Gesamt	- 110,6	- 362,2	- 472,8	- 265,6	15,4	- 250,2

Neben Zinserträgen und Zinsaufwendungen besteht das Nettoergebnis im Wesentlichen aus dem Ergebnis aus Beteiligungen, Veräußerungsgewinnen/-verlusten, Effekten der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert sowie Wertberichtigungen.

Aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten entstanden im Rumpfgeschäftsjahr 2009 keine Provisionsaufwendungen (Vorjahr 0,5 Mio €).

Kapital Risikomanagement

Eine wesentliche Steuerungsgröße im Rahmen des Kapital Risikomanagements ist das Verhältnis zwischen der Konzern-Netto-Verschuldung und dem Konzern-Eigenkapital nach IFRS (Gearing). Unter Risikogesichtspunkten ist ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Netto-Verschuldung und Eigenkapital anzustreben. Die derzeitige Zielsetzung des Konzerns liegt in einer Bandbreite des Gearing von 80 % bis 110 %.

Das durchschnittliche Konzern-Eigenkapital ist vor allem auf Grund stichtagsbedingter Währungseffekte zum 30. September 2009 belastet.

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

Herleitung Gearing

Mio €	30.9.2009	31.12.2008 angepasst
Durchschnittliche Finanzschulden	4 869,5	5 816,5
Durchschnittliche Finanzmittel	2 064,8	2 369,5
Durchschnittliche Konzern Netto-Verschuldung	2 804,7	3 447,0
Durchschnittliches Konzern-Eigenkapital	2 398,2	2 636,6
Gearing	117,0 %	130,7 %

Wesentliche Beteiligungen

Wesentliche Tochtergesellschaften, assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen

		Nominal- kapital in 1000 WE	Jahres- ergebnis in 1000 WE	Beteiligungsanteil (%)	
				gesamt	davon mittelbar
Touristik					
TUI Travel PLC, Crawley ¹⁾⁶⁾	GBP	111 801	- 24 000	53,1	–
Robinson Club GmbH, Hannover ⁵⁾	€	5 138	- 40 200	100,0	–
RIUSA II S.A., Palma de Mallorca ¹⁾⁴⁾	€	1 202	80 275	50,0	–
RIU Hotels S.A., Palma de Mallorca ²⁾³⁾	€	40 809	42 546	49,0	–
Hapag-Lloyd Kreuzfahrten GmbH, Hamburg ¹⁾⁵⁾	€	520	2 313	100,0	–
TUI Cruises GmbH, Hamburg ³⁾	€	25 000	- 7 230	50,0	–
Sonstige Gesellschaften					
Preussag Finanz- und Beteiligungs-GmbH, Hannover ⁵⁾	€	148 001	9 717	100,0	–
Salzgitter Grundstücks- und Beteiligungsgesellschaft mbH, Salzgitter ²⁾⁵⁾	€	71 427	3 013	100,0	–
Preussag Immobilien GmbH, Salzgitter ⁵⁾	€	25 856	4 794	100,0	100,0
TUI Beteiligungs GmbH, Hannover ⁵⁾	€	500	50 425	100,0	–
Albert Ballin Joint Venture GmbH & Co. KG, Hamburg ⁷⁾	€	2 100 002	–	43,3	43,3

¹⁾ gemäß Gruppenabschluss

²⁾ Jahresergebnis gemäß Jahresabschluss zum 31.12.2008

³⁾ Gemeinschaftsunternehmen

⁴⁾ Unternehmerische Leitung

⁵⁾ Jahresergebnis vor Ergebnisabführung

⁶⁾ Jahresergebnis gemäß Gruppenabschluss 1.10.2008 – 30.9.2009

⁷⁾ Kommanditkapital

Die dargestellten Jahresergebnisse ergeben sich aus der nach den IFRS-Vorschriften aufgestellten Einzel- oder Gruppenabschlüssen und beinhalten Ergebnisbestandteile, die im Rahmen der Konsolidierung des TUI Konzernabschlusses eliminiert werden.

Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

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.

(42) Mittelzufluss/-abfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit

Aus laufender Geschäftstätigkeit flossen im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr 1 134,6 Mio. € zu (im Vorjahr 945,8 Mio. €). Während die Containerschiffahrt im Vorjahr mit zwölf Monaten (287,7 Mio. €) und im Rumpfgeschäftsjahr 2009 bis zu ihrem Verkauf mit drei Monaten (4,0 Mio. €) hier enthalten war, sind die touristischen Aktivitäten im Rumpfgeschäftsjahr ohne das saisonal schwache vierte Kalenderquartal abgebildet.

Im Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit sind auch Zinseinzahlungen enthalten. Im Geschäftsjahr wurden Zinsen in Höhe von 97,5 Mio. € (im Vorjahr 109,4 Mio. €) vereinnahmt. Die Ertragsteuerzahlungen führten im Rumpfgeschäftsjahr 2009 insgesamt zu Mittelabflüssen von 57,6 Mio. € (im Vorjahr 66,5 Mio. €).

(43) Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit

Die Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen und in das immaterielle Anlagevermögen bzw. die Einzahlungen aus entsprechenden Veräußerungen decken sich nicht mit den bei der Entwicklung des Anlagevermögens gezeigten Zugängen bzw. Abgängen. Diese enthalten auch die noch nicht zahlungswirksamen Investitionen und Abgänge.

Aus der Investitionstätigkeit sind im laufenden Jahr insgesamt 500,5 Mio. € an Mitteln abgeflossen. Dem Mittelzufluss aus dem Verkauf der Containerschiffahrt standen die Gewährung von Darlehen an den Erwerber der Hapag-Lloyd AG und für den Erwerb der 43,33%igen Beteiligung an der „Albert Ballin“ Joint Venture GmbH & Co. KG gegenüber. Weitere Mittel sind im abgelaufenen Geschäftsjahr für Investitionen in Sachanlagen (338,5 Mio. €) und für Finanzanlagen verwendet worden – hier vor allem für eine Ausleihung an die „Albert Ballin“ Terminal Holding GmbH, mit der diese den Erwerb der 25,1%igen Beteiligung an dem Container Terminal Altenwerder finanziert hat, und für eine Kapitalerhöhung der TUI Cruises GmbH. Die Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen enthalten neben den Investitionen bei der TUI Travel-Gruppe (212,1 Mio. €) und bei den Hotelgesellschaften (56,1 Mio. €) noch die Investitionen in Sachanlagen der Hapag-Lloyd AG im ersten Quartal 2009 – im Wesentlichen Anzahlungen für bereits bestellte Container.

Der Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit enthält auch – verrechnet mit den erworbenen Finanzmitteln – die Zahlungen für den Erwerb von Anteilen an zu konsolidierenden Tochterunternehmen durch die TUI Travel-Gruppe. In der Konzernbilanz sind infolge

des Erwerbs von Anteilen an zu konsolidierenden Tochterunternehmen Zugänge bei Geschäfts- oder Firmenwerten, Vermögenswerten und Schulden enthalten. Insgesamt wurden im Rumpfgeschäftsjahr 2009 für Akquisitionen von Anteilen an Tochtergesellschaften und Beteiligungen Netto-Zahlungen in Höhe von rund 20,0 Mio. € (Vorjahr rund 137,9 Mio. €) geleistet. Die durch die Käufe erworbenen Finanzmittel belaufen sich auf rund 12,6 Mio. € (Vorjahr: 53,7 Mio. €).

Die Einzahlungen aus dem Abgang sonstiger langfristiger Vermögenswerte enthielten im Vorjahr unter anderem die vollständige Tilgung von Ausleihungen im Zusammenhang mit dem Abgang der AMC-Gruppe.

Erhaltene Dividendenzahlungen einschließlich der von Equity-Gesellschaften erhaltenen Dividenden führten im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr zu Mittelzuflüssen in Höhe von 26,7 Mio. € (Vorjahr 72,3 Mio. €).

Die Zahlungsströme aus der Investitionstätigkeit enthalten aktivierte Fremdkapitalzinsen in Höhe von 4,2 Mio. € (Vorjahr 11,8 Mio. €).

**(44) Mittelzufluss/-abfluss
aus der Finanzierungstätigkeit**

Aus der Finanzierungstätigkeit hat sich der Finanzmittelbestand um 1 370,3 Mio. € vermindert, im Wesentlichen durch die Rückführung von Bankverbindlichkeiten der TUI Travel sowie die Rückzahlung von 400,0 Mio. € der Floating Rate Notes Anleihe und die vorzeitige Tilgung weiterer Verbindlichkeiten der TUI AG gegenüber Kreditinstituten.

Die Zahlungsströme aus der Finanzierungstätigkeit enthalten neben den Finanzmittelflüssen auf Grund von aufgenommenen bzw. getilgten Finanzschulden auch die im Rumpfgeschäftsjahr gezahlten Zinsen in Höhe von 174,0 Mio. € (Vorjahr: 321,4 Mio. €). Die für die TUI AG ausgewiesenen Dividendenzahlungen enthalten 25,9 Mio. € für die Bedienung des Hybridkapitals.

**(45) Entwicklung des
Finanzmittelbestands**

Der Finanzmittelbestand umfasst alle flüssigen Mittel, d. h. Kassenbestände, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks. Die Einflüsse aus wechselkursbedingten Bewegungen der Zahlungsmittel werden gesondert dargestellt. Die Erhöhung um 25,1 Mio. € ist im Wesentlichen auf die Aufwertung des Britischen Pfunds gegenüber dem Euro zurückzuführen. Konsolidierungskreisbedingte Veränderungen des Finanzmittelbestands hat es im Rumpfgeschäftsjahr 2009 nicht gegeben.

Der Finanzmittelbestand der fortzuführenden Geschäftsbereiche verminderte sich bedingt durch die Klassifizierung der Magic Life-Gruppe als aufgegebenen Geschäftsbereich nach IFRS 5 um 6,3 Mio. €. In der Vergleichszahl des Vorjahres war hier die inzwischen verkaufte Containerschiffahrt auszuweisen.

Zum 30. September 2009 unterlagen Finanzmittelbestände in Höhe von 0,1 Mrd. € Verfügungsbeschränkungen. Es handelt sich hierbei insbesondere um Gelder, die Reiseveranstalter auf Grund staatlicher Vorschriften zur Sicherung touristischer Leistungen hinterlegen müssen.

Sonstige Erläuterungen

Wesentliche Transaktionen nach dem Bilanzstichtag

Ende September 2009 hat TUI Travel PLC Wandelanleihen mit einem Volumen von 350 Mio. Britische Pfund begeben, denen zur Emission 100,2 Mio. Aktien der TUI Travel PLC zugrundeliegen. Der Kupon beträgt 6,0 % p.a. und die Laufzeit fünf Jahre. Der Vollzug dieser Kapitalmarkttransaktion war am 5. Oktober 2009 abgeschlossen.

Die TUI AG hat in diesem Zusammenhang Aktien der TUI Travel PLC erworben, um einer potenziellen Verwässerung der Kontrollmehrheit im Falle der Wandlung sämtlicher Wandelrechte entgegenzuwirken. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden bereits 10 Mio. Aktien der TUI Travel PLC gekauft. Zu Beginn des Geschäftsjahres 2009/10 fand der Erwerb von weiteren 21,9 Mio. Aktien der TUI Travel PLC statt, um die Kontrollmehrheit zu sichern.

Am 3. Oktober 2009 vereinbarte die TUI Travel PLC mit Boeing, die Bestellung von Flugzeugen des Typs B787 um zehn Flugzeuge zu kürzen.

Ebenfalls Anfang Oktober erwarb die TUI Travel PLC eine 9,9%ige Beteiligung an der Air Berlin PLC, die im Rumpfgeschäftsjahr 2009 in vollem Umfang angezahlt worden war. Ende Oktober 2009 wurde das City-Strecken-Fluggeschäft von der TUIfly auf die Air Berlin übertragen. Air Berlin chartert hierfür zunächst dreizehn und ab Sommer 2010 vierzehn Flugzeuge von der TUIfly einschließlich Besatzung an.

Die TUI AG hat Ende Oktober 2009 Wandelschuldverschreibungen mit Bezugsrecht in einem Gesamtnennbetrag von 217,8 Mio. € begeben, denen zur Emission 38,7 Mio. Aktien der TUI AG zugrundeliegen. Der Kupon beträgt 5,5 % p.a. und ist halbjährig nachträglich zahlbar. Die Laufzeit der Schuldverschreibungen beträgt fünf Jahre. Der Vollzug dieser Finanzierungsmaßnahme war am 17. November 2009 abgeschlossen.

Darüber hinaus wurden im Erhellungszeitraum zwischen Bilanzstichtag und Freigabe zur Veröffentlichung des Konzernabschlusses durch den Vorstand am 1. Dezember 2009 keine wesentlichen Transaktionen beschlossen, eingeleitet oder durchgeführt.

Dienstleistungen des Konzernabschlussprüfers

Für die im Rumpfgeschäftsjahr 2009 erbrachten Dienstleistungen des Abschlussprüfers des Konzernabschlusses – PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft – sind insgesamt Aufwendungen in Höhe von 3,8 Mio. € erfasst worden. Dabei entfielen 1,8 Mio. € auf Abschlussprüfungen, 1,3 Mio. € auf sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen und 0,7 Mio. € auf sonstige Leistungen, die für die TUI AG oder ihre Tochterunternehmen erbracht worden sind.

Bezüge der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder

Die gewährten Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr betragen 9 412,8 Tsd. € (Vorjahr 16 786,6 Tsd. €).

Im Rahmen des langfristigen Anreizprogramms erhielten die Vorstandsmitglieder für das Rumpfgeschäftsjahr keine Vergütung (Vorjahr 3 482,4 Tsd. €). Der auf Vorstandsmitglieder mit Dienstsitz in Deutschland im Vorjahr entfallende Betrag wurde im März 2009 in 237 696 virtuelle Aktien der TUI AG umgewandelt.

Die Pensionsrückstellungen für aktive Vorstandsmitglieder betragen zum Bilanzstichtag 22 331 Tsd. € (Vorjahr 20 259 Tsd. €).

Die gewährten Gesamtbezüge der Aufsichtsratsmitglieder im Geschäftsjahr betragen 2 256,7 Tsd. € (Vorjahr 1 695,2 Tsd. €).

Für ehemalige Vorstandmitglieder und deren Hinterbliebene beliefen sich die Gesamtbezüge im Geschäftsjahr auf 3 033,3 Tsd. € (Vorjahr 4 445 Tsd. €). Die Pensionsverpflichtungen für ehemalige Vorstandmitglieder und ihre Hinterbliebenen betragen am Bilanzstichtag 43 361,1 Tsd. € (Vorjahr 41 628,6 Tsd. €).

Hinsichtlich der individualisierten Angaben und weiteren Einzelheiten zum Vergütungssystem wird auf den Vergütungsbericht im Lagebericht verwiesen.

Beziehungen zu nahe stehenden 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 nahe stehenden Unternehmen. Nahe stehende Unternehmen, 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 elektronischen Bundesanzeiger (www.ebanz.de) veröffentlicht wird. Zum Kreis der nahe stehenden Unternehmen gehören sowohl reine Kapitalbeteiligungen als auch Unternehmen, die Lieferungen oder Leistungen für Unternehmen des TUI Konzerns erbringen.

Transaktionen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen (ohne Management in Schlüsselpositionen)

Mio €	RGJ 2009	2008
Vom Konzern erbrachte Leistungen		
Management- und Beratungsleistungen	31,2	33,8
Verkauf touristischer Leistungen	7,0	6,1
Vertriebsleistungen	0,0	24,2
Sonstige Leistungen (Containerumschlag)	0,0	10,3
Gesamt	38,2	74,4
Vom Konzern empfangene Leistungen		
Im Rahmen von Miet-, Pacht- und Leasingverträgen	28,9	34,9
Einkauf von Hotelleistungen	119,3	58,9
Zielgebietsservice	32,6	162,8
Vertriebsleistungen	0,0	4,2
Containerumschlag und Terminalleistungen	0,0	57,5
Sonstige Leistungen	62,3	62,9
Gesamt	243,1	381,2

**Transaktionen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen
(ohne Management in Schlüsselpositionen)**

Mio €	RGJ 2009	2008
Vom Konzern erbrachte Leistungen gegenüber		
verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	0,3	10,4
Gemeinschaftsunternehmen	16,5	22,6
assoziierten Unternehmen	2,4	23,1
sonstigen Beteiligungsunternehmen	0,0	0,0
natürlichen Personen	19,0	18,3
Gesamt	38,2	74,4
Vom Konzern empfangene Leistungen von		
verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	0,0	0,0
Gemeinschaftsunternehmen	196,4	265,7
assoziierten Unternehmen	21,6	103,4
sonstigen Beteiligungsunternehmen	17,8	3,9
natürlichen Personen	7,3	8,2
Gesamt	243,1	381,2

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

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

Die Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen enthalten wie im Vorjahr keine Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen. Die zum Stichtag bestehenden Forderungen und Verbindlichkeiten sind in den Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber den verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen sowie gegenüber den Beteiligungsunternehmen enthalten.

Die sich aus den Kapitalbeteiligungen und aus der Finanzierung ergebenden Erträge und Aufwendungen sind für alle einbezogenen Unternehmen insgesamt beim Finanzergebnis sowie für die einzelnen Sparten im Rahmen der Segmentberichterstattung angegeben, in der zudem das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen je Sparte gesondert genannt wird.

Das assoziierte Unternehmen RIU Hotels S.A. hielt am Bilanzstichtag 5,1 % der Aktien an der TUI AG. Frau Carmen Riu Güell ist im Aufsichtsrat der TUI und hält indirekt 5,1 % der Aktien an der TUI AG.

Das Management in den Schlüsselpositionen des Konzerns, der Vorstand und der Aufsichtsrat, stellt im Sinne des IAS 24 nahe stehende Personen dar, deren Vergütungen gesondert anzugeben sind.

Vergütung Manager, Vorstand, Aufsichtsrat

Mio €	RGJ 2009	2008
Kurzfristig fällige Leistungen	10,7	14,8
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	2,0	3,3
Andere langfristig fällige Leistungen	1,0	0,2
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	–	–
Aktienbasierte Vergütungen	–	3,5
Gesamt	13,7	21,8

Die Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses betreffen die Zuführungen zu Pensionsrückstellungen für aktive Vorstandsmitglieder. Die genannten Aufwendungen entsprechen nicht der Definition von Vergütungen für Mitglieder des Vorstands und Aufsichtsrats nach dem deutschen Corporate Governance Kodex.

International Financial Reporting Standards (IFRS) und Interpretationen (IFRIC)

Folgende Standards und Interpretationen wurden bereits in EU Recht übernommen, sind jedoch erst für Jahresabschlüsse nach dem 30.09.2009 verpflichtend anzuwenden:

Änderungen des IAS 39: „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“

Die im Juli 2008 veröffentlichten Änderungen befassen sich mit den Voraussetzungen, unter denen Inflationsrisiken im Rahmen von Sicherungsgeschäften als Grundgeschäft abgesichert werden können sowie mit der Möglichkeit, Optionen als Sicherungsinstrument zur Absicherung einseitiger Risiken zu verwenden. Der TUI Konzern prüft derzeit mögliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des TUI Konzerns.

IFRIC 12: „Dienstleistungskonzessionsvereinbarungen“

IFRIC 12 wurde im November 2006 veröffentlicht und erläutert die Bilanzierung von Konzessionsvereinbarungen mit Regierungen oder ähnlichen Institutionen zur Bereitstellung von öffentlichen Dienstleistungen, wie z.B. Straßen, Gefängnissen oder der Energieversorgung. Es werden zwei Arten von Verträgen unterschieden, die entweder zur Bilanzierung als Finanzieller Vermögenswert oder als Immaterieller Vermögenswert führen. Ein Finanzieller Vermögenswert wird angesetzt, wenn das Unternehmen die Gegenleistung von der Regierung erhält. Hingegen muss ein Immaterieller Vermögenswert angesetzt werden, wenn das Unternehmen als Gegenleistung das Recht zur Erhebung von Gebühren von den Benutzern der Dienstleistung erhält. Die TUI AG prüft derzeit mögliche Auswirkungen dieser Interpretation auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

IFRIC 15: „Vereinbarungen über die Errichtung von Immobilien“

Der im Juli 2008 herausgegebene IFRIC 15 dient zur Festlegung der Erlösrealisierung bei Verträgen zur Errichtung von Immobilien im Abschluss der errichtenden Gesellschaft. Verkauft die Errichtungsgesellschaft Güter, also fertige Wohnungen oder Häuser, wird der Erlös entsprechend dem vereinbarten Gefahrenübergang realisiert. Dies entspricht in der Regel der vollständigen Fertigstellung der Immobilie. Wird der Vertrag jedoch als Dienstleistungsvertrag gestaltet, werden die Erlöse entsprechend dem Fertigstellungsgrad realisiert. Eine mögliche Auswirkung auf zukünftige Abschlüsse des TUI Konzerns wird zur Zeit noch geprüft.

IFRIC 16: „Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb“

Im Juli 2008 wurde IFRIC 16 herausgegeben. Dieser stellt klar, dass eine Risikoposition nur aus der Umrechnung der Funktionalen Währung des Tochterunternehmens in die Funktionale Währung des Mutterunternehmens entstehen kann und nicht aus der Umrechnung in die Darstellungswährung des Mutterunternehmens. Weiterhin regelt die Interpretation, dass das Sicherungsinstrument von jedem Unternehmen innerhalb des Konzerns gehalten werden kann und wie die Beträge bestimmt werden müssen, welche im Falle des Verkaufs des Tochterunternehmens in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden müssen. Die derzeitige Bilanzierung von Sicherungsgeschäften iZm mit Nettoinvestitionen entspricht bereits vollständig diesen Regelungen. Daher wird die Anwendung dieser Interpretation keine Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des TUI Konzerns haben.

Vom IASB veröffentlichte, aber bisher nicht in europäisches Recht übernommene Änderungen, Standards und Interpretationen sind:

Änderungen des IFRS 1: „Erstmalige Anwendung der IFRS“

Bei den im November 2008 herausgegebenen Änderungen handelt es sich ausschließlich um strukturelle Anpassungen zur besseren Verständlichkeit des Standards. Diese haben keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss der TUI AG.

Änderungen des IFRS 1: „Zusätzliche Ausnahmen für erstmalige Anwender“

Im Juli 2009 wurden zusätzliche Ausnahmen zur grundsätzlich zwingenden retrospektiven Anwendung aller zum Abschlussstichtag geltenden Standards und Interpretationen zum Zeitpunkt der erstmaligen Erstellung eines IFRS-Abschlusses veröffentlicht. Diese betreffen Unternehmen der Öl- und Gasindustrie und Erstanwender, die die Übergangsbestimmungen des IFRIC 4 anwenden. Daher ist diese Änderung für den TUI Konzern nicht relevant.

Änderungen des IFRS 2: „Anteilsbasierte Vergütungstransaktionen mit Barausgleich im Konzern“

Die im Juni 2009 veröffentlichten Änderungen stellen klar, dass Unternehmen, welche Güter oder Dienstleistungen im Rahmen von anteilsbasierten Vergütungen erhalten, diese auch zwingend bilanzieren müssen. Dies ist unabhängig davon, ob das Unternehmen selbst oder ein anderes Konzernunternehmen die zugehörige Verpflichtung erfüllt und auch unabhängig davon, ob die Verpflichtung in Eigenkapitalinstrumenten oder in bar erfüllt wird. Da gleichzeitig die Bestimmungen des IFRIC 8 und des IFRIC 11 in den IFRS 2 übernommen wurden, wurden diese beiden Interpretationen zurückgezogen. Die TUI AG prüft derzeit mögliche Auswirkungen dieser Interpretation auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

Änderungen des IFRS 7: „Verbesserte Angaben zu Finanzinstrumenten“

Die im März 2009 veröffentlichten Änderungen sehen erweiterte Angaben zur Bewertung von Finanzinstrumenten zum beizulegenden Zeitwert sowie zu den Liquiditätsrisiken vor. Diese erweiterten Anhangsangaben sind prospektiv und im ersten Jahr ohne die Angabe von Vorjahreszahlen darzustellen und werden dementsprechend im Konzernabschluss des TUI Konzerns verarbeitet werden.

IFRS 9: „Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung“

Der im November 2009 veröffentlichte Standard hat die mittelfristige Zielsetzung, nach weiteren Überarbeitungen den IAS 39 zu ersetzen. Die Neuerungen des IFRS 9

betreffen zunächst ausschließlich die finanziellen Vermögenswerte. Diese werden zukünftig anhand des unternehmensindividuellen „business models“ nur noch in zwei anstatt vier Kategorien zu klassifizieren sein (fortgeführte Anschaffungskosten bzw. Fair Value). Des Weiteren sieht der neue Standard vor, dass eingebettete Derivate nicht mehr separat vom Basisvertrag zu beurteilen sind, sondern zusammen mit diesem und untersagt Umklassifizierungen, sofern sich nicht aus einem geänderten unternehmensindividuellen „business model“ ergeben. Darüber hinaus sieht der neue Standard als Vereinfachung zur bestehenden Regelung nur noch eine einzige Methode zur Bestimmung von Wertminderungen für alle finanziellen Vermögenswerte sowie ein generelles Wertaufholungsgebot vor. Daneben finden zahlreiche weitere Änderungen, die hauptsächlich der Vereinfachung dienen, Anwendung. Der TUI Konzern prüft derzeit mögliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des TUI Konzerns.

Änderungen des IAS 24: „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“

Durch die Überarbeitung vom November 2009 werden zunächst die Berichtspflichten von Unternehmen, an denen der Staat beteiligt ist (sog. state-controlled entities), vereinfacht. Darüber hinaus wurde die Definition der nahe stehenden Unternehmen und Personen grundlegend überarbeitet. Der TUI Konzern wird auf Grund der geänderten Definition insbesondere umfangreichere Angaben über die Beziehungen zwischen Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen innerhalb des Konzerns machen.

Änderungen des IAS 32: „Klassifizierung von Bezugsrechten“

Durch die Änderung vom Oktober 2009 wird der IAS 32 dahingehend geändert, dass Bezugsrechte, Optionen und Optionsscheine auf eine feste Anzahl eigener Anteile gegen einen festen Betrag in einer beliebigen Währung als Eigenkapitalinstrumente auszuweisen sind, solange diese anteilig allen Anteilseignern derselben Gattung gewährt werden. Die möglichen Auswirkungen auf den TUI Konzern werden derzeit geprüft.

Änderungen des IFRIC 9 und IAS 39: „Eingebettete Derivate“

Diese Änderungen betreffen Unternehmen, welche von der im Oktober 2008 eingeführten Umklassifizierungsänderung Gebrauch machen. Es wird klargestellt, dass eine entsprechende Umklassifizierung von finanziellen Vermögenswerten aus der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ eine verpflichtende Neubeurteilung der eingebetteten Derivate auslöst. Da der TUI Konzern keinen Gebrauch von der Umklassifizierung macht, haben diese Änderungen keine Auswirkungen auf zukünftige Konzernabschlüsse.

Jährliches Verbesserungsprojekt (2009)

Das im April 2009 veröffentlichte jährliche Verbesserungsprojekt setzt sich insgesamt aus zwölf Änderungen zusammen. So wird u.a. für den IAS 1 klargestellt, dass bei bestehenden Optionen einer Gegenpartei, einen Ausgleich von Verbindlichkeiten durch die Ausgabe von Eigenkapitalinstrumenten zu verlangen, diese Verbindlichkeiten nicht zwangsläufig als kurzfristig einzustufen sind. Des Weiteren wird angeführt, dass die Klassifizierung von Grundstücksleasingverhältnissen sowohl als Operating Lease als auch als Finance Lease möglich ist. Die restlichen Änderungen betreffen im Wesentlichen Klarstellungen zur Präsentation, Erfassung und Bewertung von Abschlussposten. Die TUI AG prüft derzeit sämtliche mögliche Auswirkungen auf zukünftige Konzernabschlüsse.

IFRIC 17: „Sachausschüttungen an Eigentümer“

Zur Klarstellung von Fragestellungen aus der Bilanzierungspraxis für Sachdividenden hat das IFRIC im November 2008 den IFRIC 17 veröffentlicht. Dieser bestimmt, dass auszukehrende Dividenden im Zeitpunkt der Genehmigung anzusetzen sind und die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert der nicht entgeltlichen Vermögenswerte zu erfolgen hat. Ein Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert und dem Zeitwert der Vermögensgegenstände ist erfolgswirksam zu erfassen. Diese Interpretation ist prospektiv anzuwenden, und eventuelle zukünftige Auswirkungen werden entsprechend berücksichtigt werden.

IFRIC 18: „Übertragung von Vermögenswerten durch Kunden“

Der im Januar 2009 herausgegebene IFRIC 18 befaßt sich mit der Bilanzierung und Erlösrealisierung von Verträgen, bei denen der Kunde dem Unternehmen vorab Vermögenswerte oder Barmittel zum Erwerb von Vermögen überläßt, um anschließend die Leistung in Anspruch nehmen zu können (z.B. Netzanschluß zur Versorgung mit Elektrizität, Gas oder Wasser). Diese Regelung betrifft hauptsächlich Versorgungsunternehmen und hat für den TUI Konzern keine Relevanz.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

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

Hannover, 1. Dezember 2009

Der Vorstand



Baier



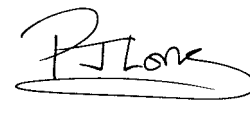
Frenzel



Engelen



Feuerhake



Long

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der TUI AG, Berlin und Hannover, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalpiegel, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht der TUI AG, der mit dem Lagebericht der Gesellschaft zusammengefasst ist, für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar bis 30. September 2009 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und zusammengefasstem Lagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstandes der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht abzugeben.


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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der zusammengefasste Lagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Hannover, 1. Dezember 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Prof. Dr. Norbert Winkeljohann
Wirtschaftsprüfer



Sven Rosorius
Wirtschaftsprüfer