

Herzlich Willkommen zur ordentlichen Hauptversammlung 2015

16. Juni 2015

AGENDA



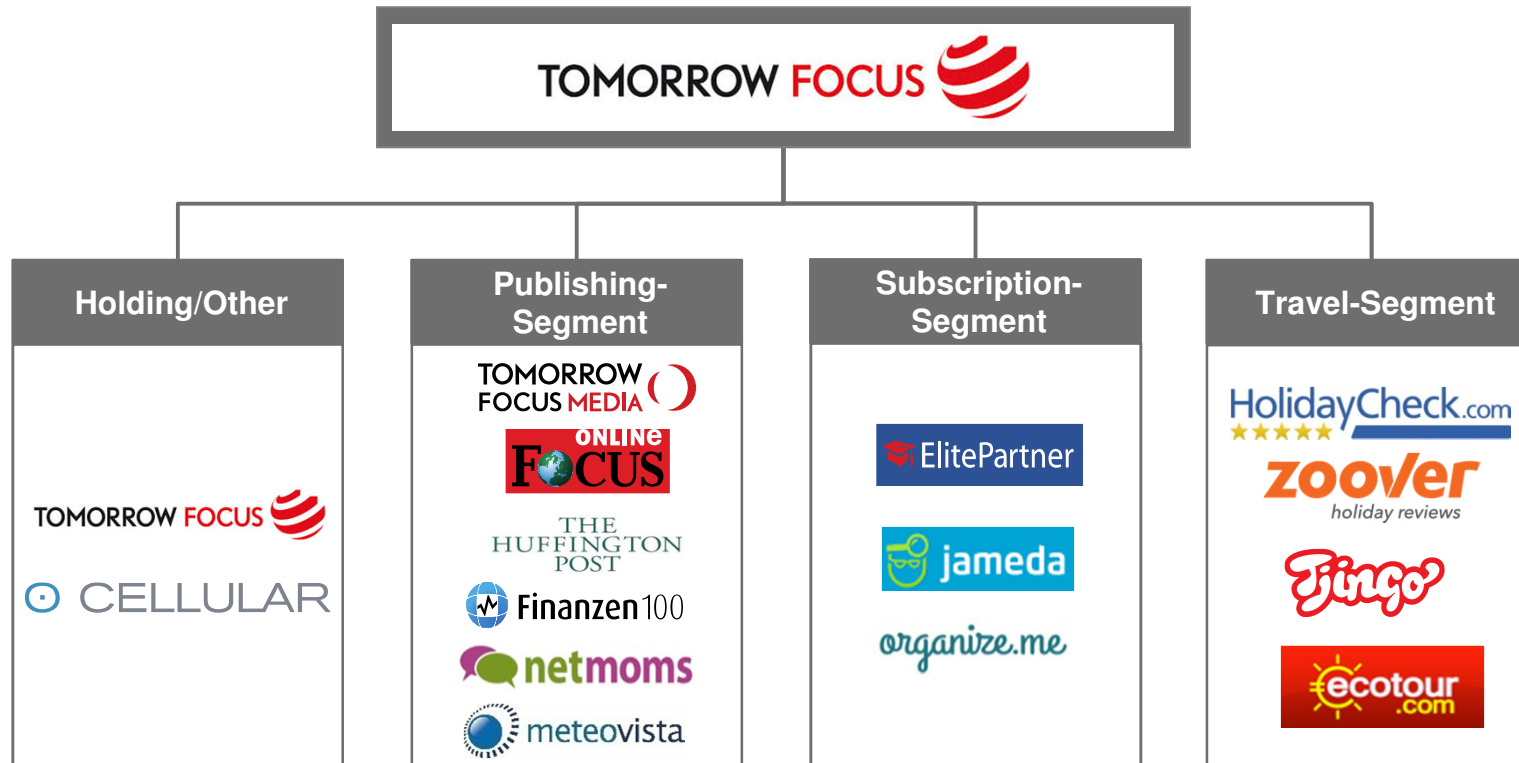
Teil 1: Das Geschäftsjahr 2014

Teil 2: Das Geschäftsjahr 2015

Teil 3: Strategie

Teil 4: Wichtige Informationen zur Hauptversammlung 2015

TOMORROW FOCUS Segmente – Stand: 1. Januar 2014



2014 - das Wichtigste in Kürze

➔ Umsatz 2014 aus laufender Geschäftstätigkeit um 7% gestiegen; operatives EBITDA um 13,5% verbessert;



Umsatz: 161,5 Mio. €



Operatives Konzern-EBITDA: 23,5 Mio. €

➔ Umsatz **Travel-Segment** +11,5% (EUR 95,8 Mio.), EBIT: EUR 16,7 Mio. (+12,1%); Investitionen in Produkt und Marketing führen zu steigenden Marktanteilen bei HolidayCheck und Zoover; Rückzug aus französischem Reisemarkt

➔ Umsatz **Subscription-Segment** stabil (EUR 31,9 Mio.) mit steigendem EBIT: EUR 2,1 Mio. (+16,7%); jameda mit starkem Wachstum bei Umsatz und Ergebnis, ElitePartner mit leicht rückläufigem Umsatz, aber steigendem Ergebnis.

➔ Umsatz **Publishing-Segment** +1,8% (EUR 33,7 Mio.), EBIT: EUR 3,4 Mio. (-10,5%); Entwicklung der eigenen Portale zufriedenstellend; Premium Digitalvermarkter TFM in Transformation von Display- zu Video-, Native- und Mobile-Werbung;

➔ **M&A-Transaktionen** in 2014: Vollständige Übernahme WebAssets B.V., Verkauf RPC Voyages SAS & Cellular GmbH

Segmente

Wichtigste Entwicklungen im Travel-Segment 2014

Positive Geschäftsentwicklung



Marktführer unter deutschen **Online-Reisebüros** bei Visits & Unique Users

Marktführer im Bereich **Hotelbewertung** in D/A/PL



100% Übernahme von Zoover & Integration von Tjingo

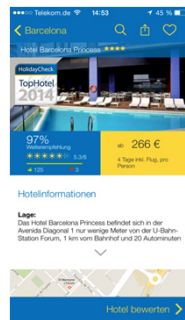


Marktanteilsgewinne

Marktführer im Bereich **Hotelbewertungen** in NL

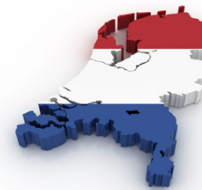
Platform on travel

Einführung d. **neuen Back-End-Plattform** zur Verbesserung von Leistung und Funktionalität



Neuer HC-Mobilaufritt seit Q3/2014 führte zu 35% Mobilanteil am Gesamt-Traffic

Negative Effekte



Schwacher niederländischer Reisemarkt 2014: 4,8% weniger Reisende und 2,9% weniger Umsatz (laut GfK)

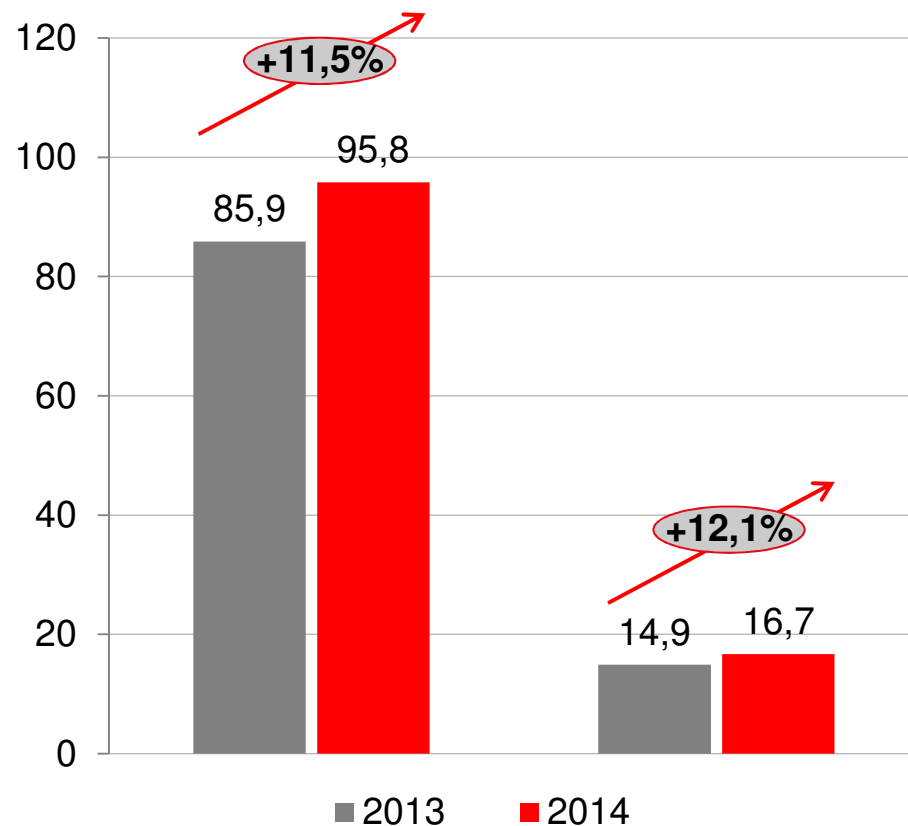


Ausstieg aus französischem Reisemarkt wegen schwieriger Marktbedingungen.

Travel-Segment: Marktanteilsgewinne dank überdurchschnittlicher Geschäftsentwicklung 2014

Umsatz + operatives EBIT 2014 vs. 2013

In Mio. EUR



Segment-Entwicklung :

- 2014: Reisemarkt mit (1) Buchungsanstieg in DACH und leichtem Rückgang in Benelux sowie (2) höherem Wettbewerbsdruck und Marketing-Ausgaben auf Rekordniveau (3) was zu hohen SEM-Preisen führte.
- Travel-Segment mit gutem Wachstum bei Umsatz (+11,5%) und EBIT (+12,1%).
- HolidayCheck: Steigender Marktanteil in DACH mit zweistelligem Umsatzwachstum (+13,7%); schneller Start des neuen Mobilangebots und der Apps führen zu erhöhten Anteil des mobilen Traffics (ca. 35%).
- Zoover mit stabilem Umsatz und Marktanteilsgewinnen sowie besserer Profitabilität. Reorganisation von Tjingo führte zu negativen Einmaleffekten.

Wichtigste Entwicklungen im Publishing-Segment 2014

Umsatz- und Ergebniswachstum durch starke Erlösströme mit Non-Display-Formaten



FOCUS Online überholt Spiegel Online
bei Unique-User-Reichweite (AGOF)



Hohe Videoreichweite
mit über 30 Mio. Video-Aufrufen pro Monat



Native Advertising
ist wichtigster Wachstumstreiber



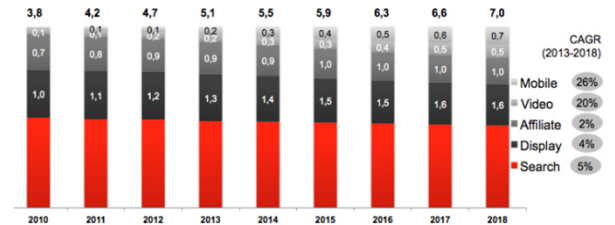
Social Media auf 40% des Gesamt-Traffics angestiegen

Rückgang bei Display- und Suchwort-Vermarktung



TOMORROW FOCUS NEWS+

Marktverschiebung von Display zu Video, Mobile und Native

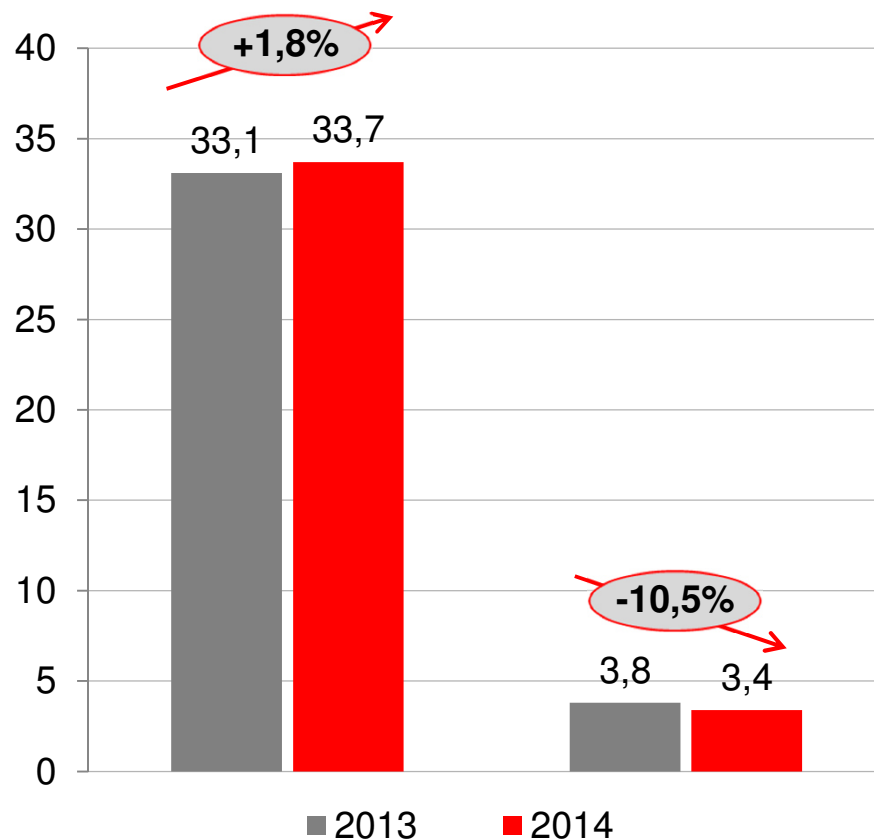


Sources: PWC German Entertainment and Media Outlook 2014-2018

Publishing-Segment mit stabilem Umsatz und Ergebnis; Verkauf von TOMORROW FOCUS Publishing an Burda Digital

Umsatz + operatives EBIT 2014 vs. 2013

In Mio.EUR



Segment-Entwicklung:

■ TOMORROW FOCUS Publishing:

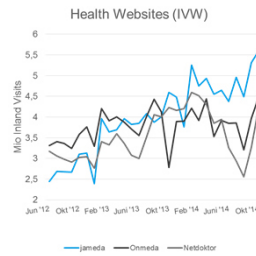
- Eigene Portale mit guter Umsatz- und Ergebnis-Entwicklung; neue Erlösströme (Video, Mobile, Native und Transaction) entwickeln sich gut;
 - Focus Online mit starkem Reichweitenwachstum; Nr. 2 unter Deutschlands Nachrichtenportalen.
 - Huffington Post ebenfalls mit starkem Reichweiten- und Umsatzwachstum.
 - Premium Digitalvermarkter TFM: Transformationsprozess von Display zu Video, Native und Mobile führte zu zeitweisem Rückgang bei Umsatz und Ergebnis.
-
- Niederländisches Wetterportal **MeteoVista/WeerOnline** mit starkem Wachstum bei Umsatz und Ergebnis.

Wichtigste Entwicklungen im Subscription-Segment 2014

Ergebnisanstieg



Marktführer und Nr. 1 unter den Arztbewertungsportalen in Deutschland

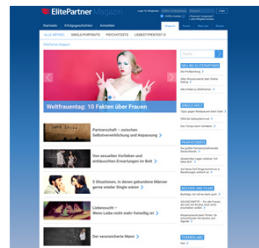


- > **6,5 Millionen** Patienten/ Monat (Nr.1 in D)
- > **6.500** Premium-Abonennten (Nr.1 in D)
- > **1,0 Million** Bewertungen (Nr.1 in D)
- > **3.000** Termine/ Monat (Top 3 in D)

Stabile Marktposition



Steigende Profitabilität durch **effiziente Marketing-Ausgaben**



Stabile Umsatzentwicklung

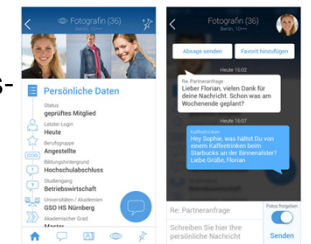


Geringes Umsatzwachstum

- Durch hohen Wettbewerbsdruck



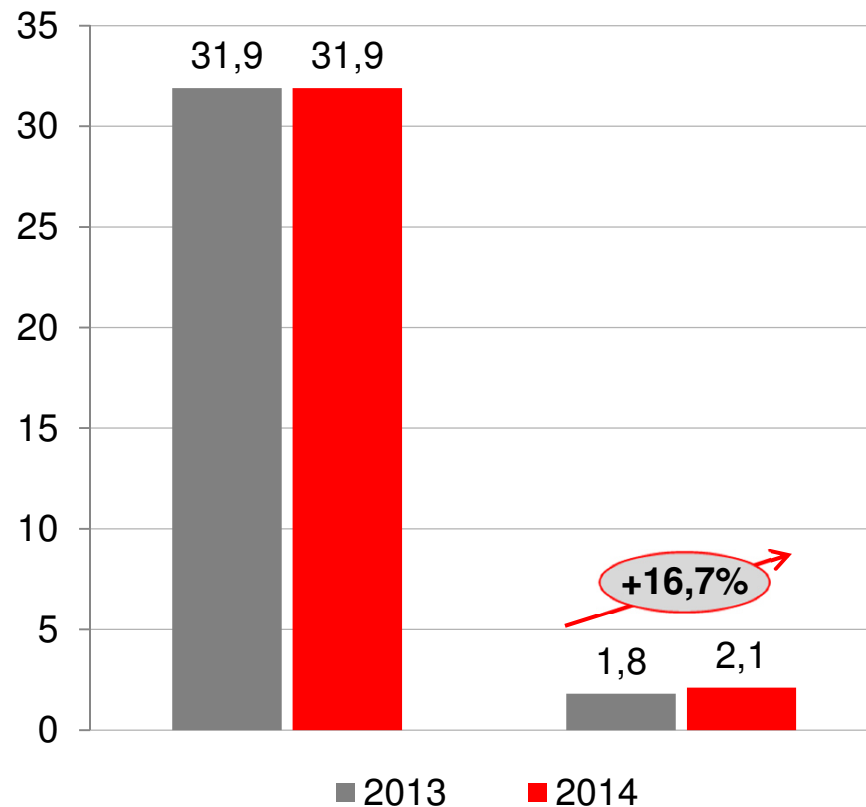
- **Monetarisierung von Mobile** weiterhin anspruchsvoll



Subscription-Segment mit stabilem Umsatz und verbessertem Ergebnis

Umsatz + operatives EBIT 2014 vs. 2013

In Mio. EUR



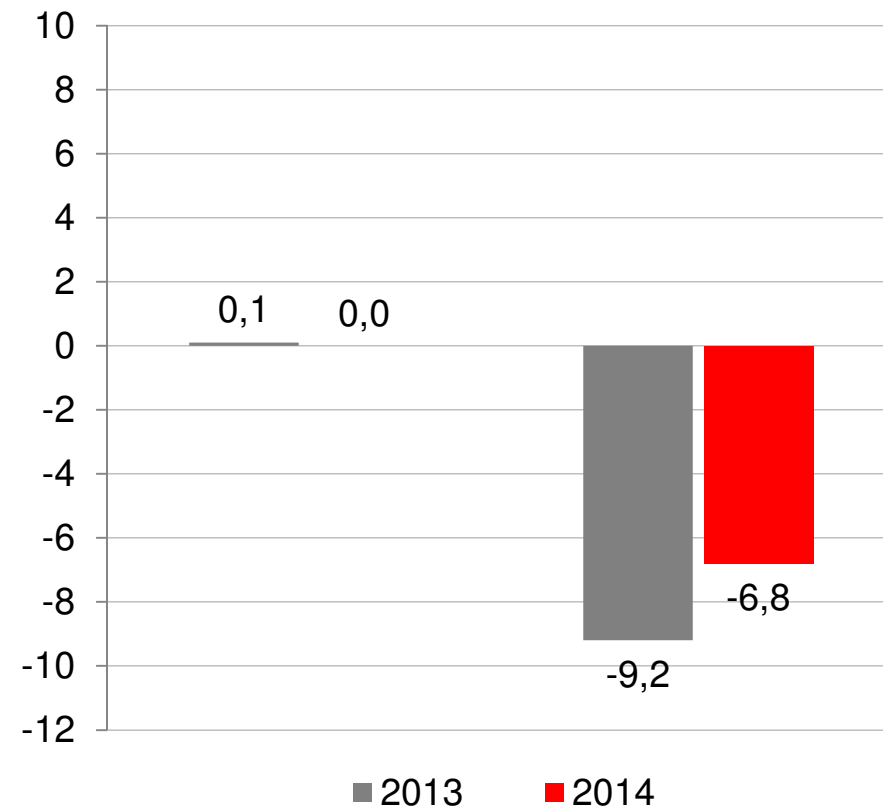
Segment-Entwicklung

- ElitePartner: relativ stabile Marktposition; Anstieg der Profitabilität trotz leichtem Umsatzrückgang und weiterhin starker Konkurrenz. Investitionen in neues Produkt als Basis für Wachstum in 2016 nötig.
- jameda.de: Nr. 1 unter den Arztbewertungsportalen in Deutschland, stetiger Zugewinn von Abonnenten, Reichweite und Bewertungen; hohes zweistelliges Umsatzwachstum mit ca. 25% EBIT-Marge.
- Zusätzliche Investitionen in das Start-up organize.me in Höhe von EUR 1 Mio. in Ergebnis 2014 enthalten.

Holding/Other-Segment: Einmaleffekte in 2013 & 2014 – operatives EBIT verbessert

Umsatz + operatives EBIT 2014 vs. 2013

In Mio. EUR



Segment-Entwicklung

- Auflösung von Put-Call-Optionen und Earn-Out-Verpflichtungen führt zu positivem Einmalsertrag von EUR 8,6 Mio. in 2013 und EUR 2,1 Mio. in 2014.
- Operatives Segment-EBIT 2014 beträgt EUR -6,8 Mio. vs. EUR -9,2.
- Grund: Kostenreduzierungen innerhalb der TOMORROW FOCUS AG.

Wichtige Finanzkennzahlen

Kennzahlen TOMORROW FOCUS Konzern 2014 (IFRS)

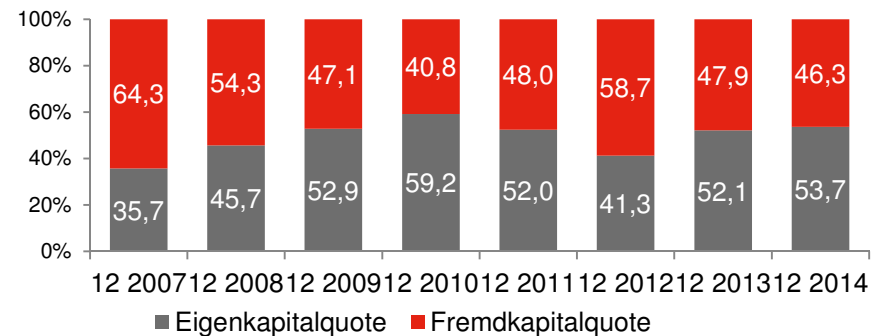
In Mio. EUR	2014	2013	Veränderung (in %)
1 Konzernumsatz	161,5	151,0	+7,0
2 EBITDA	25,6	29,3	-12,6
EBITDA-Marge	15,9%	19,4%	
3 Operatives EBITDA	23,5	20,7	+13,5
Operatives EBITDA-Marge	14,6%	13,7%	
4 Abschreibungen	-8,2	-9,4	-12,8
5 EBIT	17,4	19,9	-12,6
EBIT-Marge	10,8%	13,2%	
6 Finanzergebnis	-3,5	-4,8	-27,1
7 EBT	13,9	15,1	-7,9
EBT-Marge	8,6%	10,0%	
8 Konzernergebnis fortgeführter Geschäftsbereiche	10,6	12,4	-14,5
10 Ergebnis je Aktie fortgeführter Geschäftsbereiche (in EUR)	0,18	0,21	-14,3

Konzernumsatz und insbesondere operative Ergebnisse (bereinigt um positive Einmaleffekte von EUR 2,1 Mio. in 2014 und EUR 8,6 Mio. in 2013) haben sich im Jahresvergleich deutlich verbessert.

Solide Bilanz- und Verbindlichkeitsstruktur – Stand: 31.12.2014

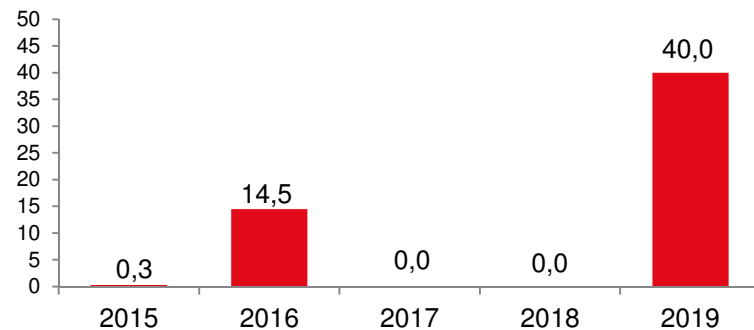
Eigenkapitalquote vs. Fremdkapitalquote 2007- 2014

In %



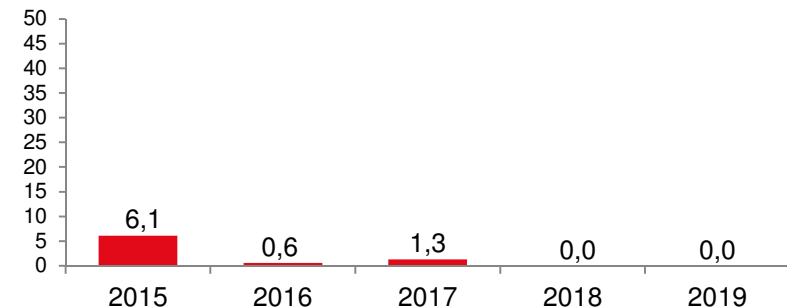
Laufzeit Bankverbindlichkeiten 2015 - 2019

In Mio. EUR



Earn-outs und Put-calls 2015 - 2019

In Mio. EUR



TOMORROW FOCUS AG mit solider Bilanz- und Verbindlichkeitsstruktur

Wesentliche Akquisitionen und Veräußerungen im Geschäftsjahr 2014

Veräußerung 2014: Cellular

Cellular GmbH



- Veräußerung aller Anteile an der Hamburger Mobile-Agentur für gewerbliche Kunden als Teil der strategischen Fokussierung auf Kernkompetenzen im Bereich B2C-Geschäftsmodelle und damit Rückzug aus dem B2B-Geschäftsbereich
- Käufer: Geschäftsführer der Gesellschaft
- Entkonsolidierung zum 30. November 2014
- Verkaufspreis: 0,1 Mio. €
- Nach Abschreibungen gem. IFRS in Höhe von 1,8 Mio. € ergab sich ein Abgangsverlust in Höhe von 0,9 Mio. €

Veräußerung 2014: RPC Voyages

RPC Voyages SAS (Ecotour.com)



- Schwieriges Konjunktur- und Marktumfeld in Frankreich
- Einstellung der Finanzierung durch Gesellschafter und Einleitung Gläubigerschutzverfahren
- Anschließende Veräußerung des 55%igen Anteils am französischen Online-Reisebüro Ecotour und damit Rückzug aus dem französischen Reisemarkt
- Käufer: Karavel SA
- Entkonsolidierung zum 1. Dezember 2014
- Gegenleistung bei Verkauf: Zahlung von -7,4 Mio. €
- Nach Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 13,2 Mio. € ergaben sich ein Abgangsverlust in Höhe von 0,8 Mio. € und ein Nettozahlungsmittelabfluss in Höhe von 3,9 Mio. €

Akquisition Juni 2014: WebAssets B.V.

WebAssets B.V. (Zoover & Meteovista/WeerOnline)



- Übernahme von weiteren 49,01% an der WebAssets B.V, der Betreiberin des Hotelbewertungsportals Zoover und der Wetterportale Meteovista/WeerOnline.
- Sitz: Zeist/Niederlande
- Mitarbeiter: 72
- Kaufpreis: 20,6 Mio. €
- Dem Kaufpreis liegt eine Gesamtbewertung der WebAssets B.V. in Höhe des 7-fachen EBITDA 2014 zugrunde
- Sonstiger betrieblicher Ertrag aus der Transaktion: 1,6 Mio. €
- TOMORROW FOCUS Anteil aktuell: 98%

AGENDA



Teil 1: Das Geschäftsjahr 2014

Teil 2: Das Geschäftsjahr 2015

Teil 3: Strategie

Teil 4: Wichtige Informationen zur Hauptversammlung 2015

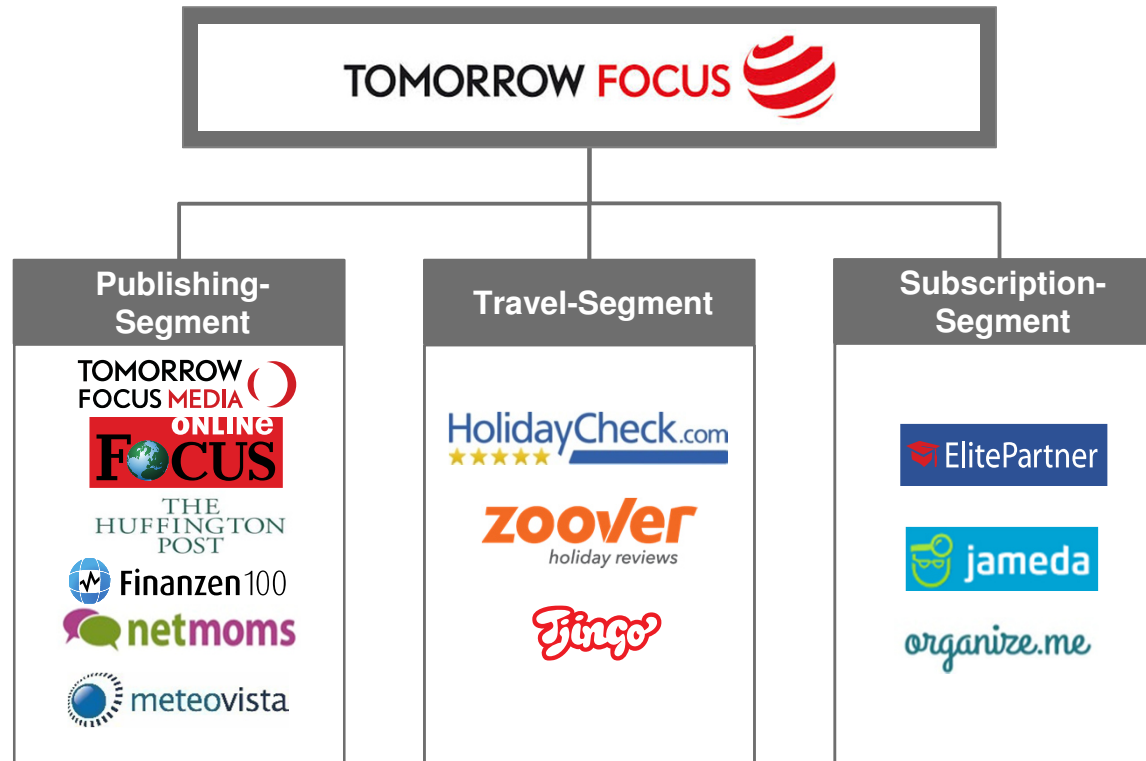
Kennzahlen TOMORROW FOCUS AG Q1 2015(IFRS)*

In Mio. EUR		Q1 2015	Q1 2014	Veränderung (in %)
1	Umsatz	38,6	36,9	+4,8
2	Operatives EBITDA Operative EBITDA-Marge	3,9 10,1%	4,2 11,4%	-5,8
4	Abschreibungen	-1,9	-1,6	+13,3
5	Operatives EBIT Operative EBIT-Marge	2,1 5,4%	2,5 6,8%	-18,2
6	Finanzergebnis	-0,3	-1,1	+68,2
7	Operatives EBT Operative EBT-Marge	1,7 4,4%	1,5 4,1%	+17,7
8	Operatives Konzernergebnis fortgeführter Geschäftsbereiche	1,0	0,3	+208,3
9	Operatives Konzernergebnis aufgegebenener Geschäftsbereiche	-0,3	-2,8	+90,4
10	Operatives Konzernergebnis	0,8	-2,5	-
11	Operatives Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsbereichen (in EUR)	0,02	0,01	+100,0

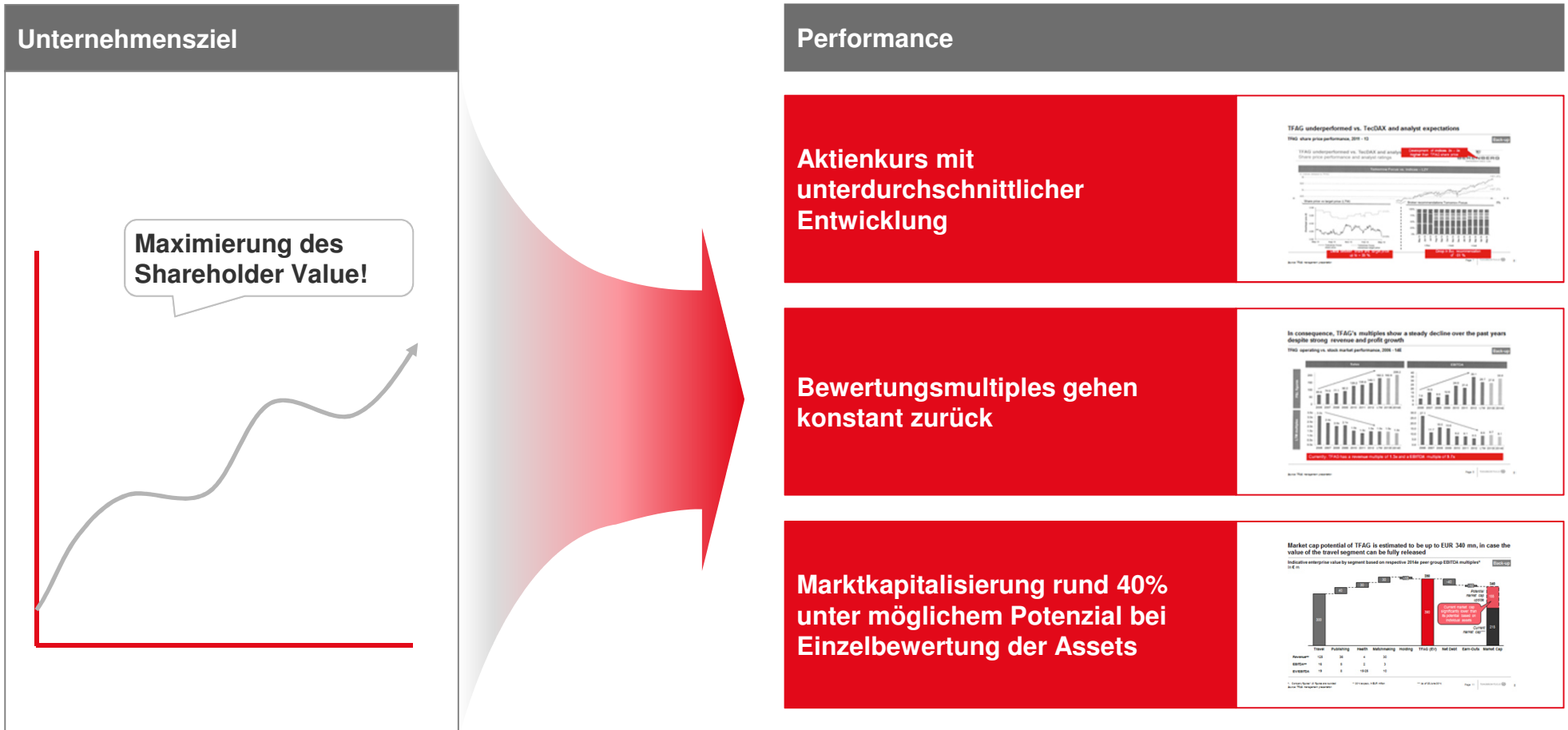
Operatives Konzernergebnis trotz CHF-Wechselkurseffekt in Höhe von 1,1 Mio. EUR deutlich verbessert

*Ergebnisse bereinigt um Effekte aus Long-Term-Incentive-Programmen: Q1 2014: +0.1 Mio. EUR; Q1 2015: -1,6 Mio. EUR

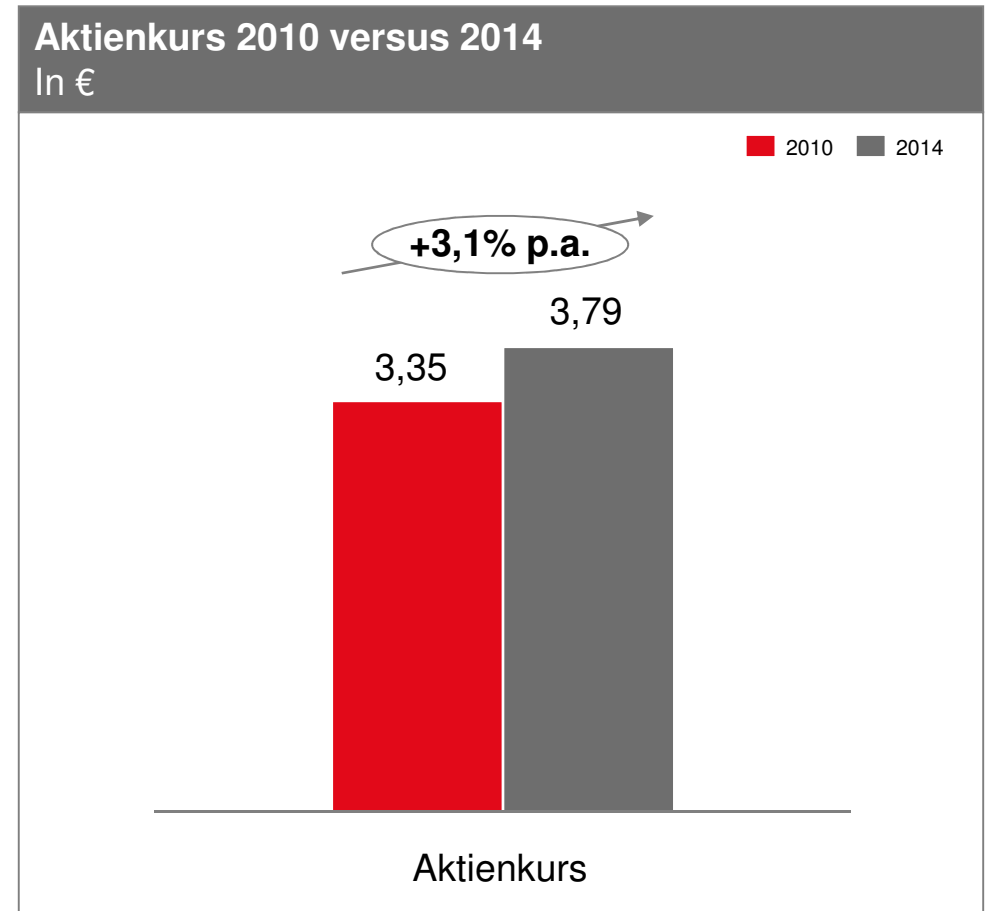
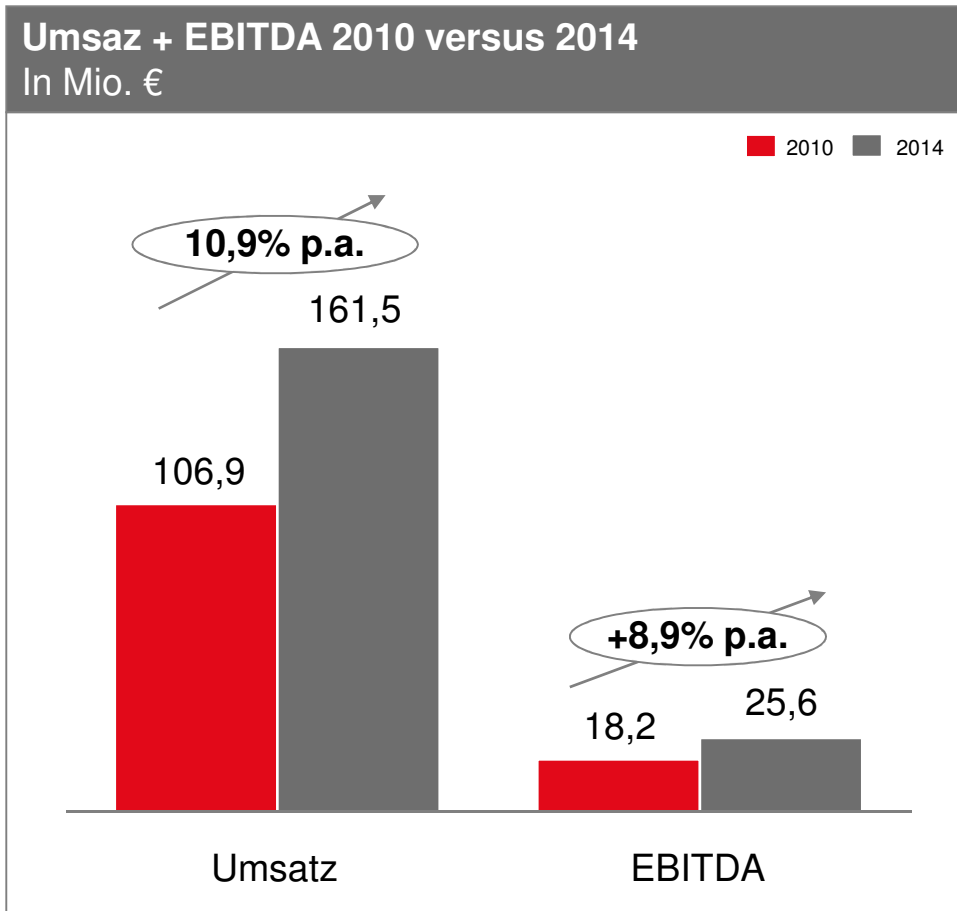
TOMORROW FOCUS Segmente – Stand 1. Januar 2014



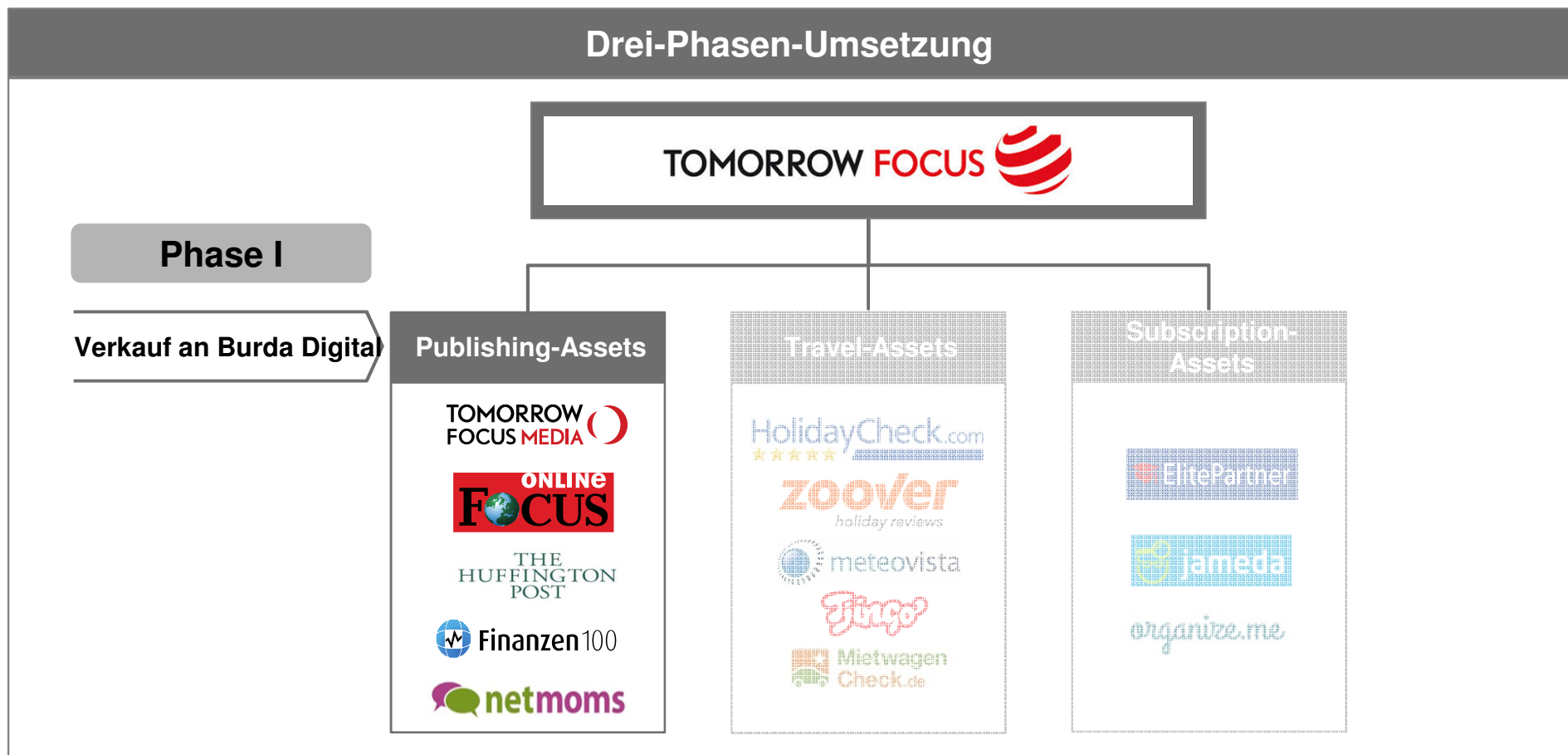
Rückblick: Die Maximierung des Shareholder Value unter Druck, da Kursentwicklung nicht mit Unternehmensentwicklung Schritt hält



2010-2014: Umsatz und EBITDA mit spürbarem Wachstum – Aktienkurs mit unterdurchschnittlicher Entwicklung



Phase I: Verkauf der Publishing-Aktivitäten an Burda Digital



Ein guter Deal für alle Beteiligten



Aktives wertsteigerndes Portfolio Management durch Verkauf der TOMORROW FOCUS Publishing GmbH

Durch den Verkauf konzentriert sich die TOMORROW FOCUS AG auf **digitale Transaktions-Geschäftsmodelle mit Travel-Schwerpunkt**



- Weiterer **Ausbau der Marktposition** als einer der führenden europäischen Anbieter im Bereich Hotelbewertung und Reisebuchung geplant
- **Beschleunigung des Wachstums** der Subscription-Assets unter Beteiligung strategischer Partner

Die Verankerung der TOMORROW FOCUS Publishing im inländischen Digitalgeschäft von Burda eröffnet **neue Perspektiven und Chancen** für die erfolgreichen Marken und deren Mitarbeiter

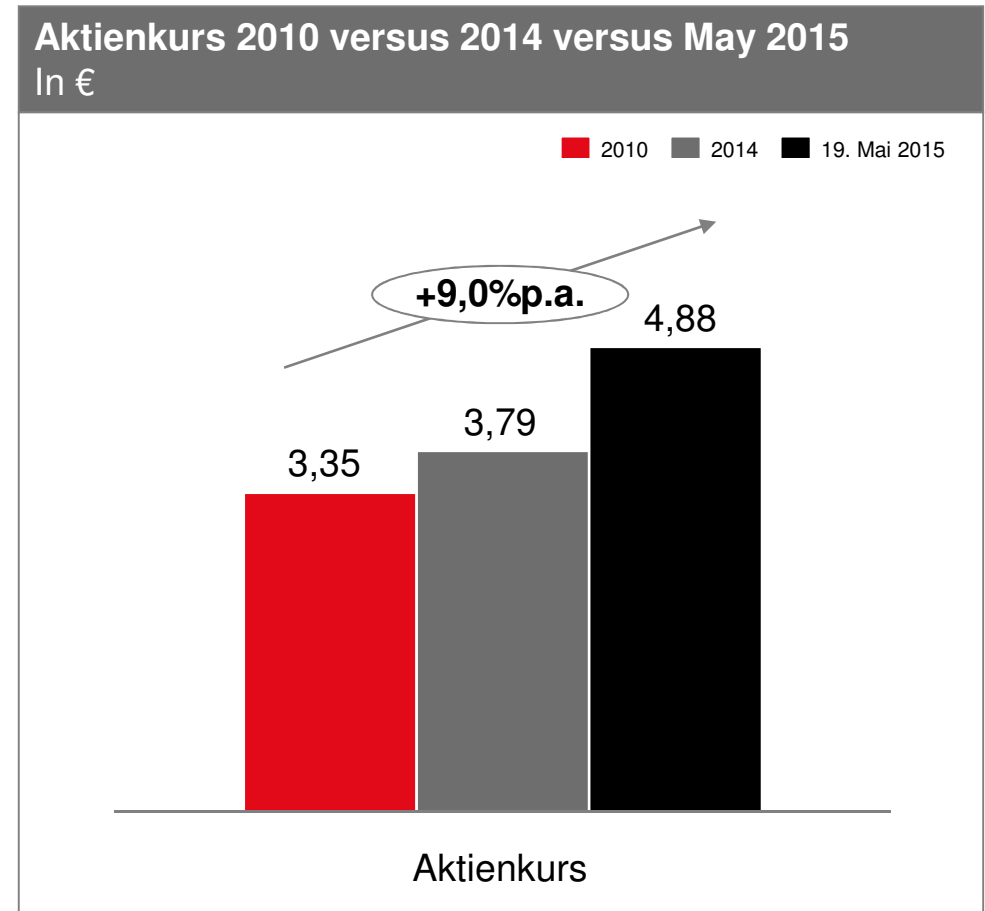
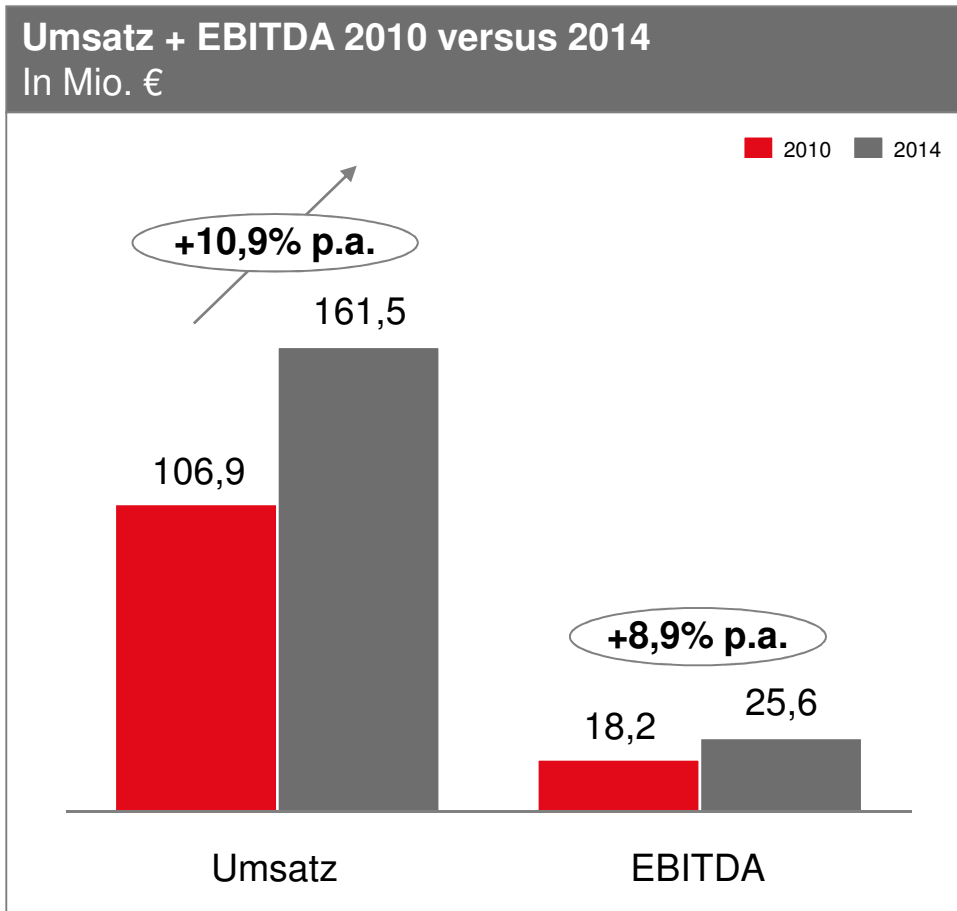


- Eingliederung der publizistischen Assets und des Digitalvermarkters **mit allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern im Burda-Bereich** „Nationale Digitalmarken“
- Die journalistischen Einheiten und der Digitalvermarkter Tomorrow Focus Media **werden weiterhin eigenständig** durch das **bestehende Personal geführt**

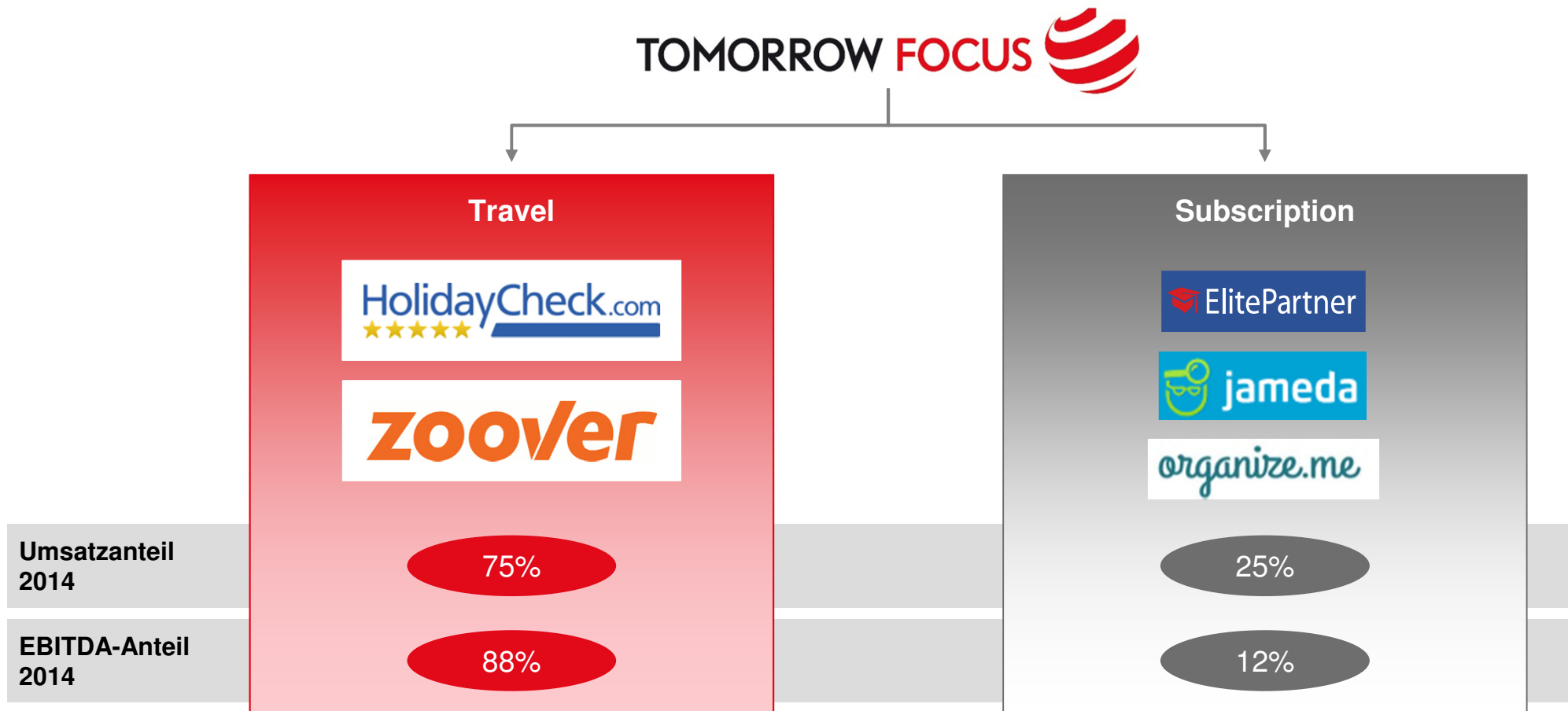
Die Veräußerung der TOMORROW FOCUS Publishing GmbH im Überblick

Verkauf		<ul style="list-style-type: none">• Veräußerung der TOMORROW FOCUS Publishing GmbH an Burda Digital GmbH: <p>Wesentliche publizistische Angebote:</p> <p> THE HUFFINGTON POST</p> <p>  Finanzen100</p> <p>Digitalvermarktung:</p> <p>TOMORROW FOCUS MEDIA </p>
Financials		<ul style="list-style-type: none">• Kaufpreis in Höhe von € 30,2 Mio. (inkl. liquide Mittel und Working Capital Defizit)• Umsatz 2014: € 29,7 Mio. – EBITDA 2014: € 3,5 Mio. – EV/EBITDA 2014: 8,6• Einmaliger Buchgewinn nach IFRS: € 23,2 Mio. (vorläufig)• Leistung in bar
Closing		<ul style="list-style-type: none">• Zum 30. April 2015 erfolgt
Mittelverwendung		<ul style="list-style-type: none">• Tilgung eines 2016 fälligen Schuldscheindarlehens über 14,5 Mio. Euro (Zinssatz: 4,83%)• Finanzierung des weiteren Wachstums des Travel-Segments

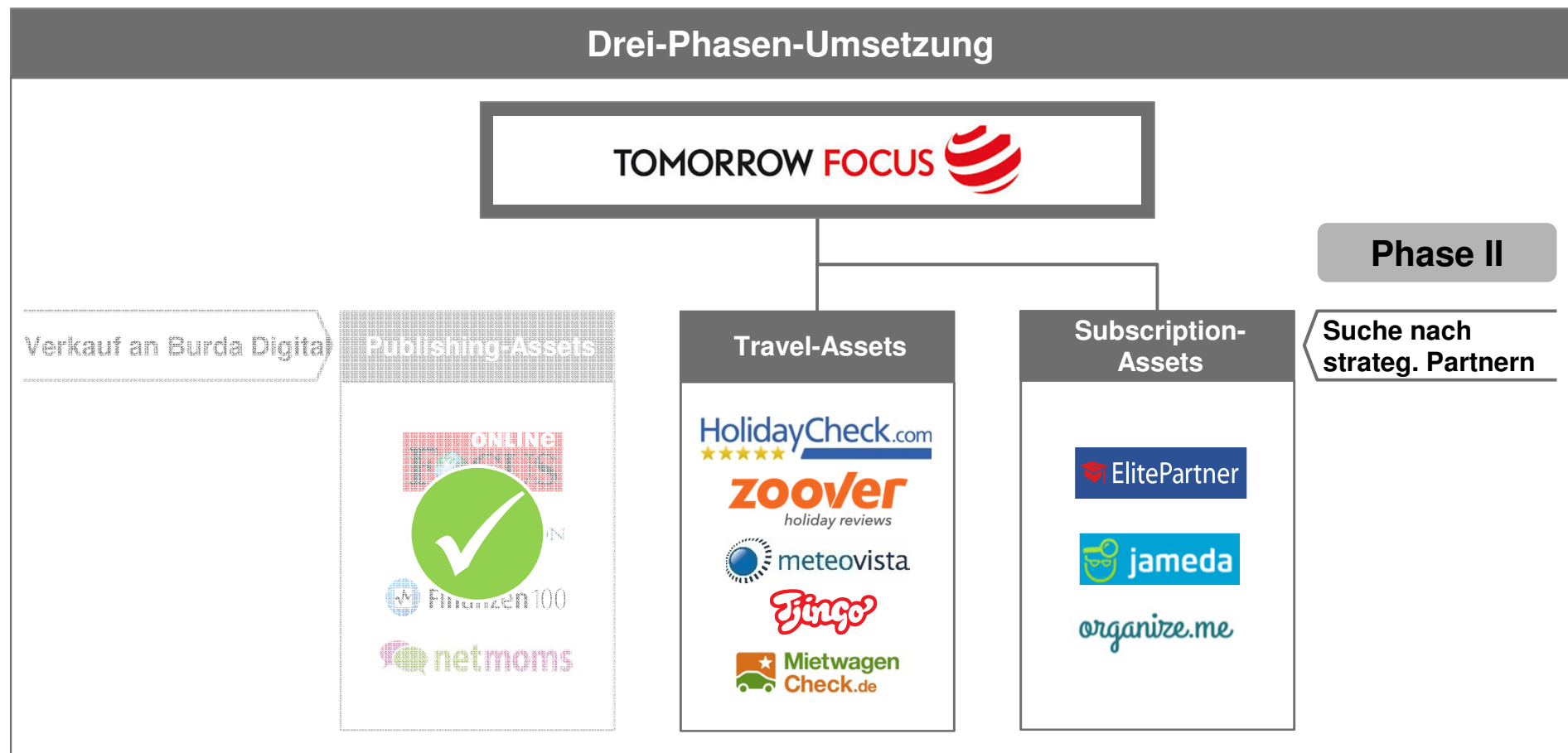
2015: Der Verkauf der Publishing-Aktivitäten hat die Lücke zwischen operativem Wachstum und Kursentwicklung geschlossen



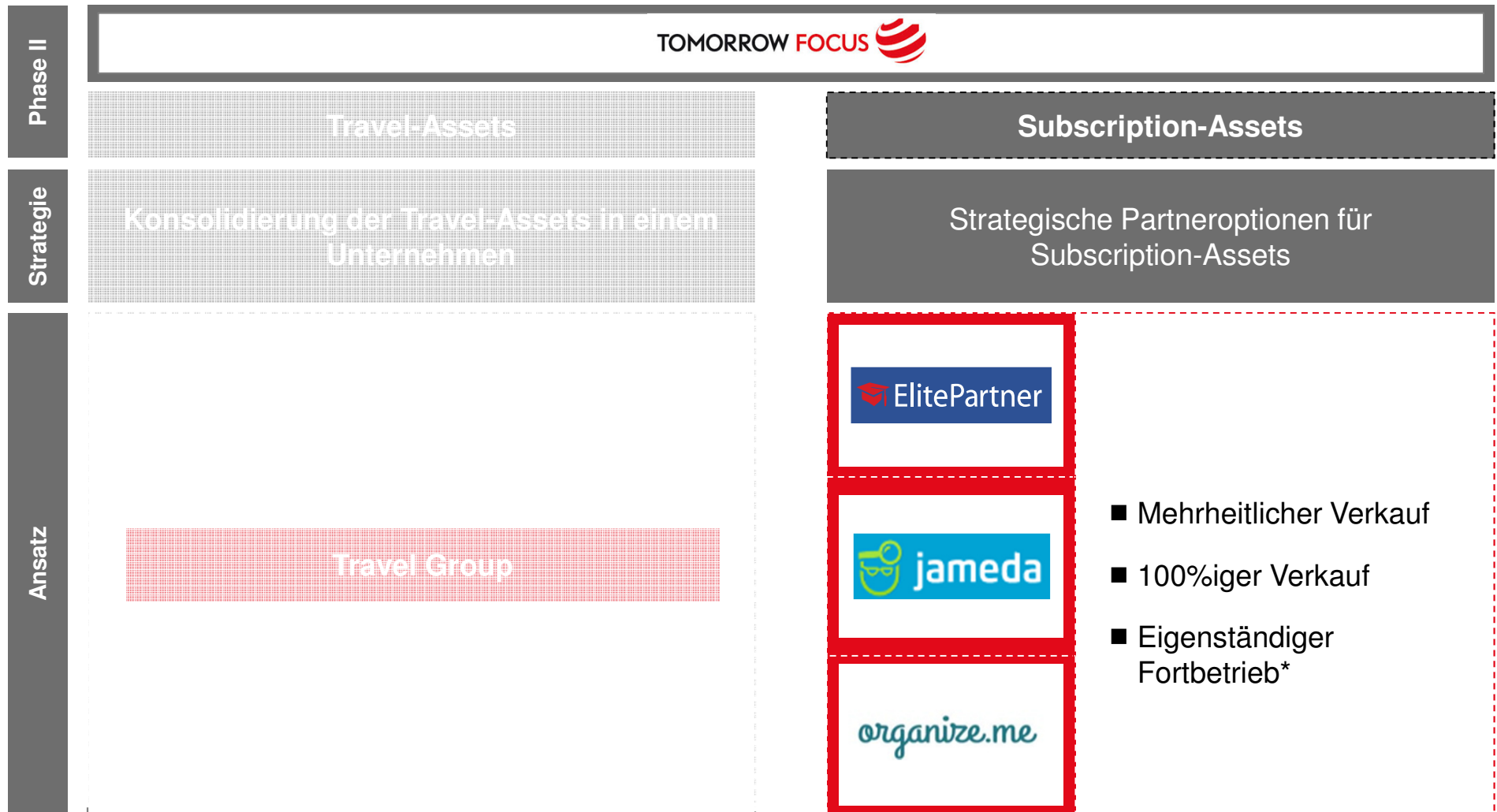
TOMORROW FOCUS Segmente nach Veräußerung des Publishing Bereichs – die Travel-Aktivitäten bilden den Kern mit HolidayCheck und Zoover als wesentliche Assets



Phase II: Suche nach strategischen Partnern für das Subscription-Segment



Phase II: Strategische Partneroptionen für die Subscription-Assets



* Im Falle von Organize.me ist eine Einstellung des Geschäftsbetriebs eine weitere Option
Hauptversammlung 2015

Die Veräußerung der EliteMedianet GmbH im Überblick



Verkauf



- **Veräußerung** aller Anteile an der **EliteMedianet GmbH** mit ihrer Partnervermittlung **ElitePartner** an **Oakley Capital Private Equity** als Teil der strategischen Fokussierung auf transaktionsbasierte Geschäftsmodelle mit Schwerpunkt Reise

Financials



- **Transaktionserlös: vorauss. € 23,3 Mio.** (inkl. liquide Mittel und Working Capital Defizit) bestehend aus:
 - Einem Teilbetrag in Höhe von 14,8 Millionen Euro bei Vollzug der Transaktion
 - Einem Teilbetrag in Höhe von max. 8,5 Millionen Euro (inkl. Zinsertrag) als Verkäuferdarlehen mit max. 2 Jahren Laufzeit
- **Umsatz 2014: € 28 Mio. – EBITDA 2014: € 2,6 Mio. – EV/EBITDA 2014: 9,0**
- Einmaliger **Buchverlust** nach IFRS: € 2 Mio. (auf Basis 31.07.2015e);
Wertberichtigung latenter Steuern: € 3 Mio.

Wesentliche Bedingung



- **Bezahlung** des Kaufpreises sowie **kartellrechtliche Freigabe**

Closing



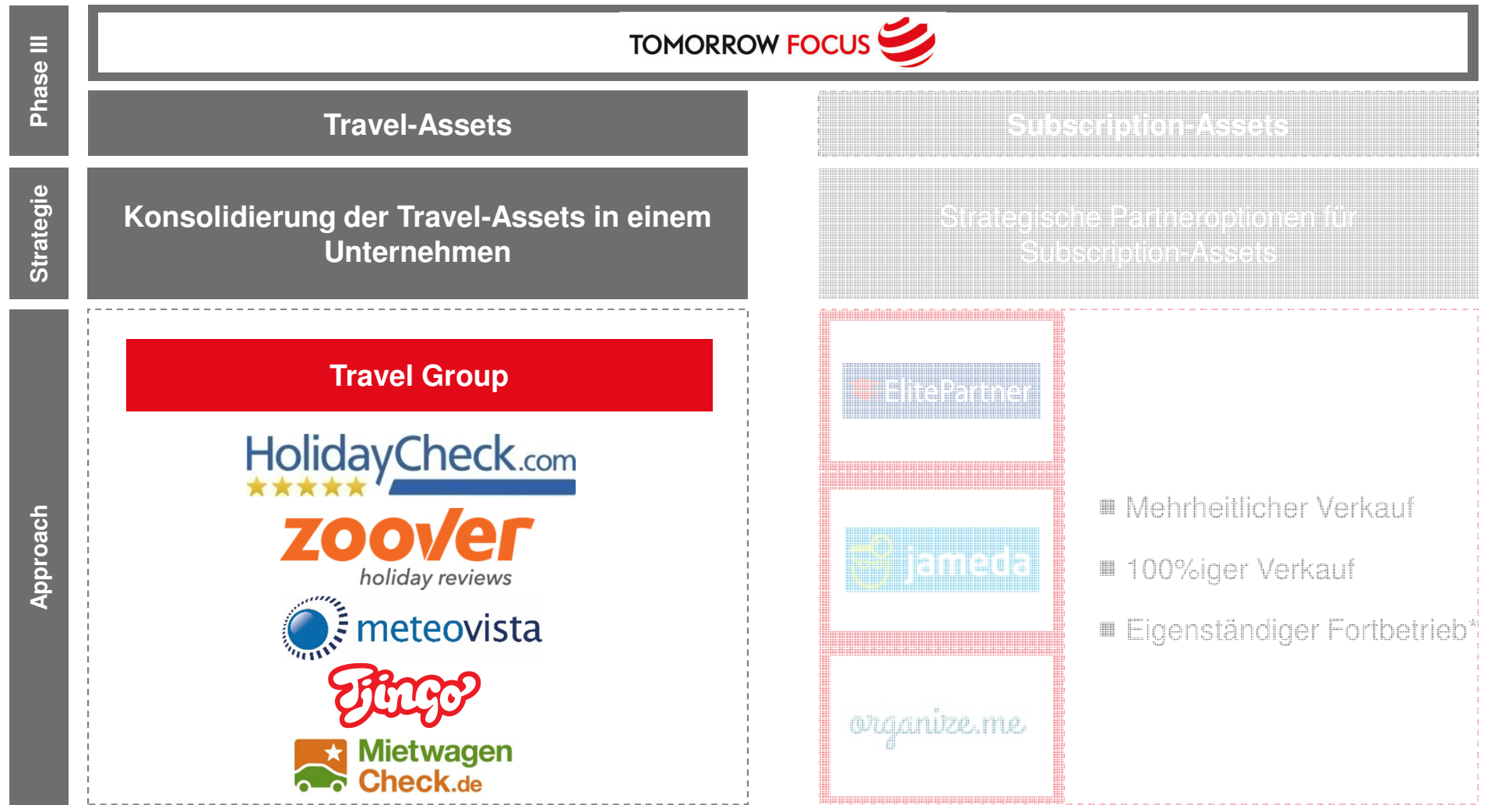
- Für **Q3/2015** erwartet

Mittelverwendung



- **Finanzierung** des **weiteren Wachstums** des Travel-Segments

Phase III: Fokus auf Travel



Phase III: Fokus auf Travel

Phase III	TRAVEL GROUP
	Travel-Beteiligungen + TOMORROW FOCUS Holding
Strategie	Konsolidierung der Travel-Beteiligungen und der TOMORROW FOCUS Holding in einem Unternehmen: <ul style="list-style-type: none">- Eröffnet Einsparpotenzial- Ermöglicht beschleunigtes Wachstum
Marken	 <p>The 'Marken' section contains a dashed box enclosing the logos of the companies being consolidated. At the top is the 'TOMORROW FOCUS' logo with a red and white striped globe icon. Below it are 'HolidayCheck.com' (with five yellow stars), 'Mietwagen Check.de' (with a green car icon), 'zoover holiday reviews' (with 'zoover' in orange and 'holiday reviews' in grey), 'meteovista' (with a blue globe icon), and 'Jingo' (in a red, stylized font).</p>

AGENDA

Teil 1: Das Geschäftsjahr 2014

Teil 2: Das Geschäftsjahr 2015

Teil 3: Strategie

Teil 4: Wichtige Informationen zur Hauptversammlung 2015

HolidayCheck und Zoover mit Führungsposition in ihrem jeweiligen Markt

HolidayCheck Highlights

The screenshot displays the HolidayCheck website interface. At the top, there is a navigation bar with the HolidayCheck logo, a phone number (0800 2404455), and a search bar for hotels or travel destinations. Below the navigation bar, there is a welcome message and a search filter section with options for 'Last Minute/Pauschalreisen' and 'Eigene Anreise'. A featured travel offer for a tropical beach resort is highlighted with the text 'Tauchen Sie ein in Ihren Traumurlaub!'. Below this, there are sections for 'Die beliebtesten Hotels' and 'Beliebteste Reiseziele', featuring award-winning hotels like Hotel Thalia Beach Resort and Hotel Voyage Belek Golf & Spa, along with their respective recommendation percentages and prices.

6,1 Mio.
Unique User pro Monat*

NPS 48,8
Höchster Net-Promoter-Score
aller deutschen Online-Reisebüros**

22%
EBITDA-Marge 2014

Quellen: AGOF März 2015; **TOMORROW FOCUS Customer Loyalty Studie Oktober 2014 bis Januar 2015 (Quantitative Panelumfrage); Feldinstitut Tulona

HolidayCheck und Zoover mit Führungsposition in ihrem jeweiligen Markt

Zoover Highlights

The screenshot shows the Zoover website interface. At the top, there is a navigation bar with the Zoover logo, a Facebook login button, and links for 'MyZoover inloggen', 'Account aanmaken', and 'Mijn boekingen'. Below the navigation bar, there are tabs for 'Home', 'Bestemmingen', 'Accommodaties', 'Last minutes', 'Awards', and 'Beoordeling toevoegen'. A search bar is present with the text 'Accommodatie of bestemming' and a 'Zoek' button. The main content area is divided into several sections: a map of Europe with a list of 'Vakantielanden' (vacation countries) including Albania, Andorra, Belgium, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Cyprus, Denmark, Germany, England, Estonia, Finland, France, Gibraltar, Greece, Hungary, Ireland, and Iceland; a list of 'Acties' (offers) such as 'Beoordeling toevoegen', 'Accommodatie toevoegen', and 'Bezienswaardigheid toevoegen'; a section titled 'Boek nu je vakantie direct bij Zoover!' with a 'Nieuw' (New) badge; a list of vacation offers with details like destination, dates, and price; and a 'Topper' section featuring a property in Portugal and a 'Flopper' section featuring a property in the Netherlands.

14 Mio.
Visits in Q1/2015
(Desktop, Tablet, Smartphone)

Nr. 1
in NL im Google-Suchtrend

43%
EBITDA-Marge 2014
(WebAssets B.V.)

Quellen: Google Analytics, interne Daten

Eine klare Mission und ein einzigartiges Leistungsversprechen sind Grundlage der starken Marktposition

9 Landesangebote		Europäischer Fokus		7 Sprachen
8,0 Mio. Unique Visitors pro Monat ¹		Starke Community		125.000 Neue Bewertungen pro Monat ¹
8,6 Mio. aktive Bewertungen ²		Hochwertige Inhalte		385.000 Hotels, Restaurants, PoI bewertet ²
3,8 Mio. Unique App Visits pro Monat ²		Mobile Exzellenz		2,8 Mio. App-Downloads ²
1,3 Mio. Passagiere 2014		Breite Kundenbasis		686.000 Buchungen 2014
>120 Reiseveranstalter		Starke Produktbasis		710.000 Hotels buchbar
€ 650 Mio. Buchungsvolumen Pauschalreise 2014		Starke Marktstellung		€ 761 Mio. Buchungsvolumen gesamt 2014
48,8 HolidayCheck NPS 2014		Hohe Kundenloyalität		36,6 Zoover NPS 2014

1. Durchschnitt 2014
2. Stand: Mai 2015

Quellen: HolidayCheck; Zoover

Mission der Travel-Gruppe



Wir helfen **Verbrauchern** dabei, die **richtige Unterkunft** und die passenden **Aktivitäten** für ihre Reise zu finden, indem wir ihnen **relevante Informationen, hochwertige Inhalte** und eine interaktive Community zur Verfügung stellen.

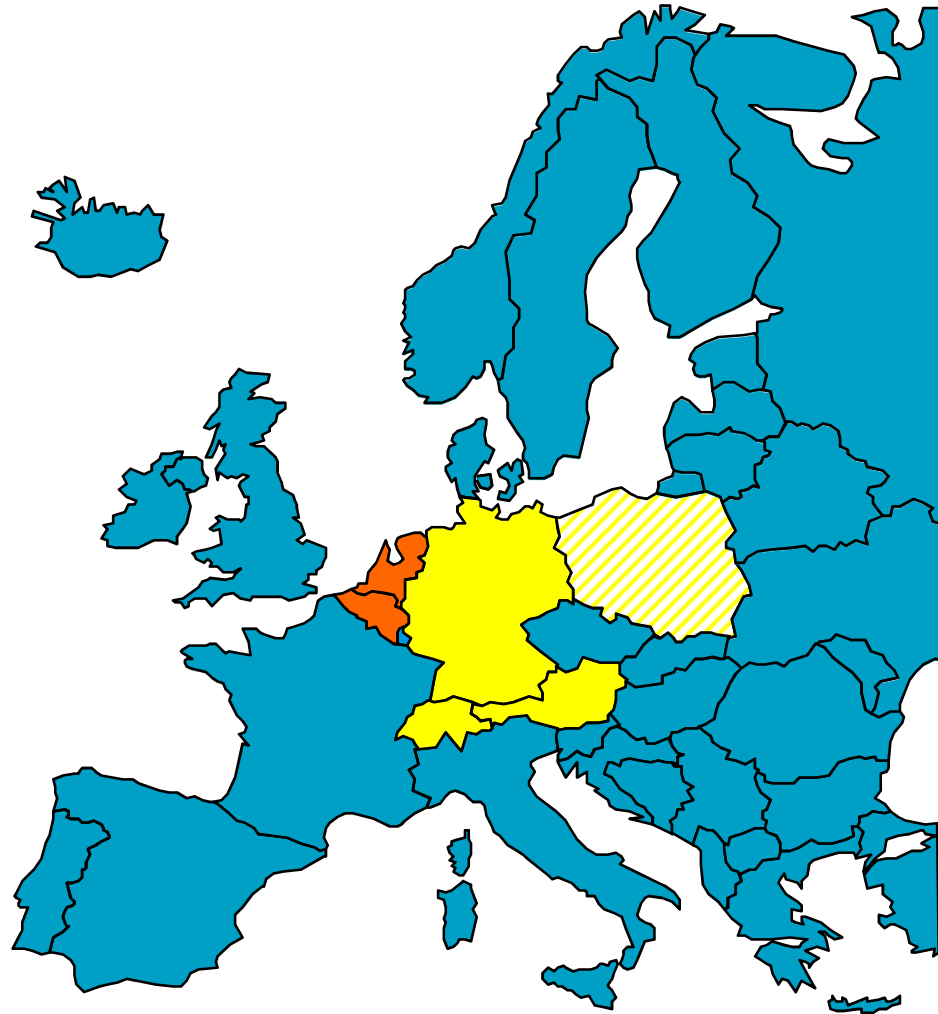
Fokussierung auf Mitteleuropa

HolidayCheck:

Deutschland
Schweiz
Österreich
(Polen)

Zoover:

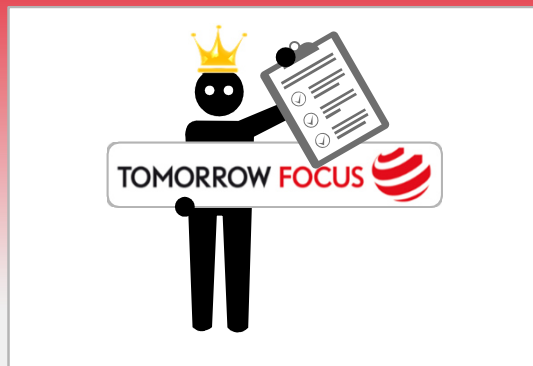
Niederlande
Belgien



Die Ziele der Travel-Assets

In den Märkten, in denen wir aktiv sind,
wollen wir...

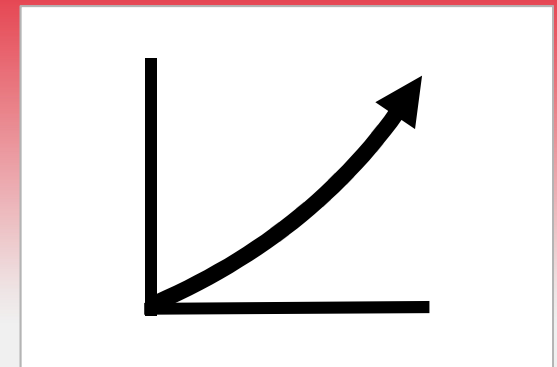
1. die beste Bewertungsseite sein



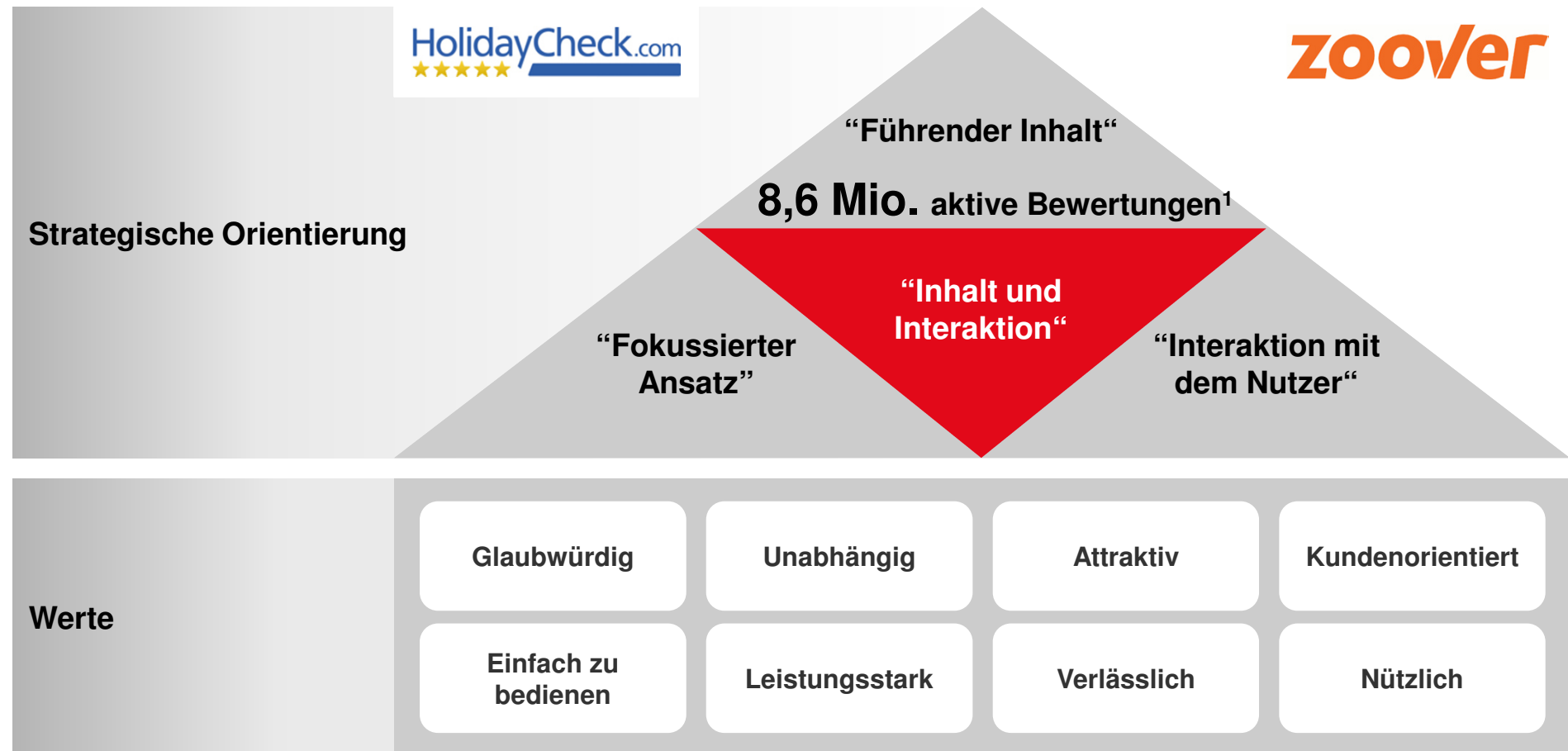
2. die höchsten Umsätze im Bereich Pauschalreisen erzielen



3. ein zweistelliges Wachstum bei Hotelbuchungen erzielen



Der Kern des derzeitigen Geschäftsmodells bleibt nah an seinen Wurzeln – alles dreht sich um Inhalte und Interaktion



1. Stand: Mai 2015

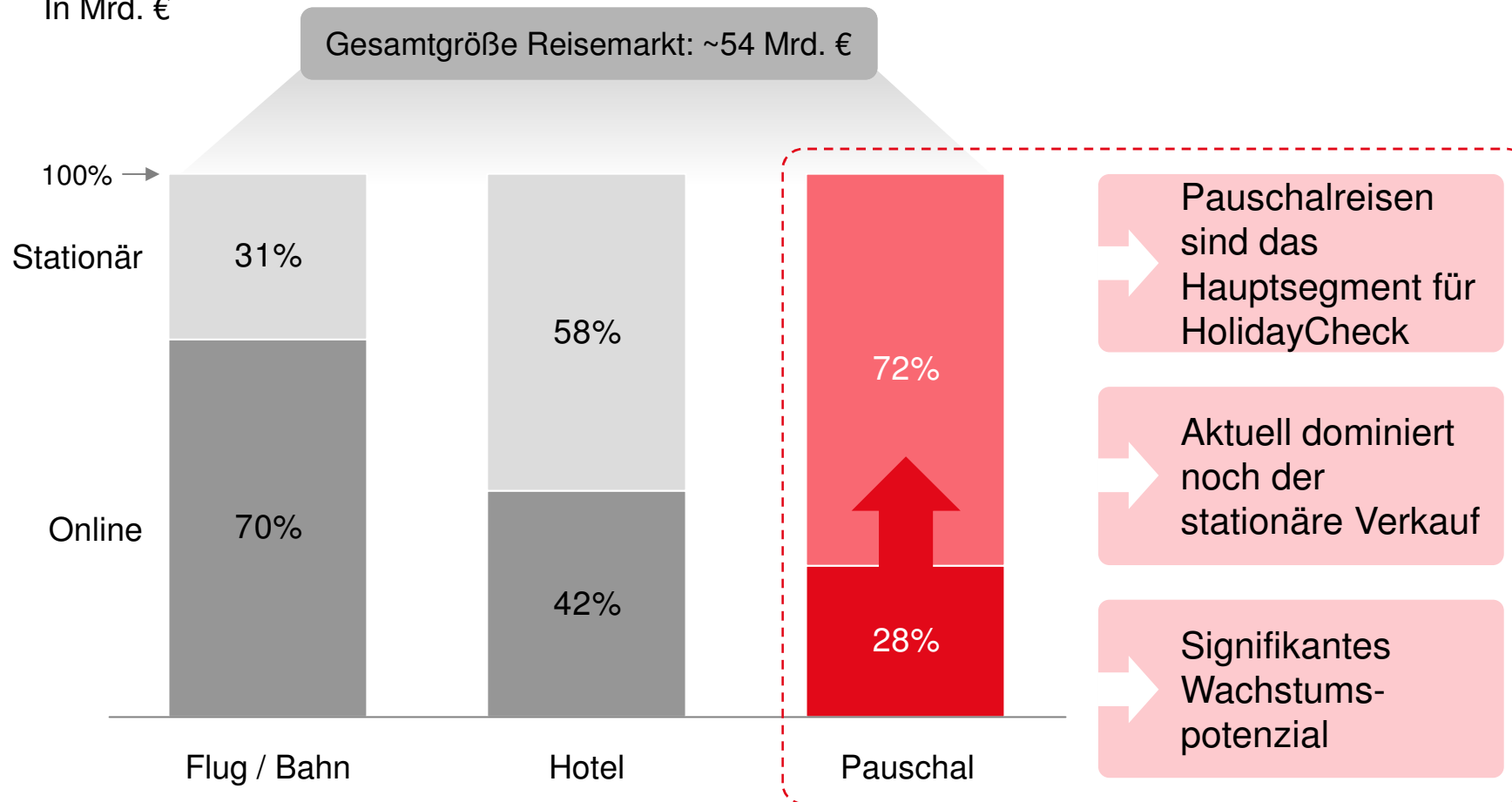
Die Wachstumstreiber der Travel-Assets



Kundenwachstum - enormes Wachstumspotenzial: 72% der Pauschalreisen werden noch Offline gebucht

Reisemarkt¹, Deutschland, 2013/2014

In Mrd. €



¹ Alle privat gebuchten Reisen mit einer Dauer von mindestens zwei Tagen und mindestens einem vorab bezahlten Buchungselement

Quelle: GfK Travelscope 2.0

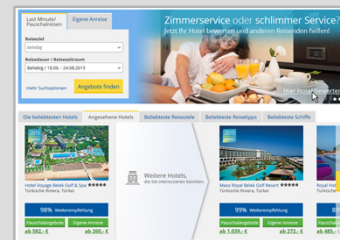
Kundenbindung durch personalisierte Angebote

Kundenkommunikation



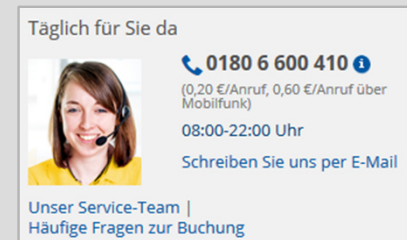
- Personalisierte Newsletter
- Push-Benachrichtigungen/SMS

HolidayCheck-Website



- Individuelle Website je nach Kunde
- Personalisierte Anzeige von Produkten nach individueller Relevanz

Service-Center



- Fester Ansprechpartner für Kunden
- Interaktion mit Website-Nutzern

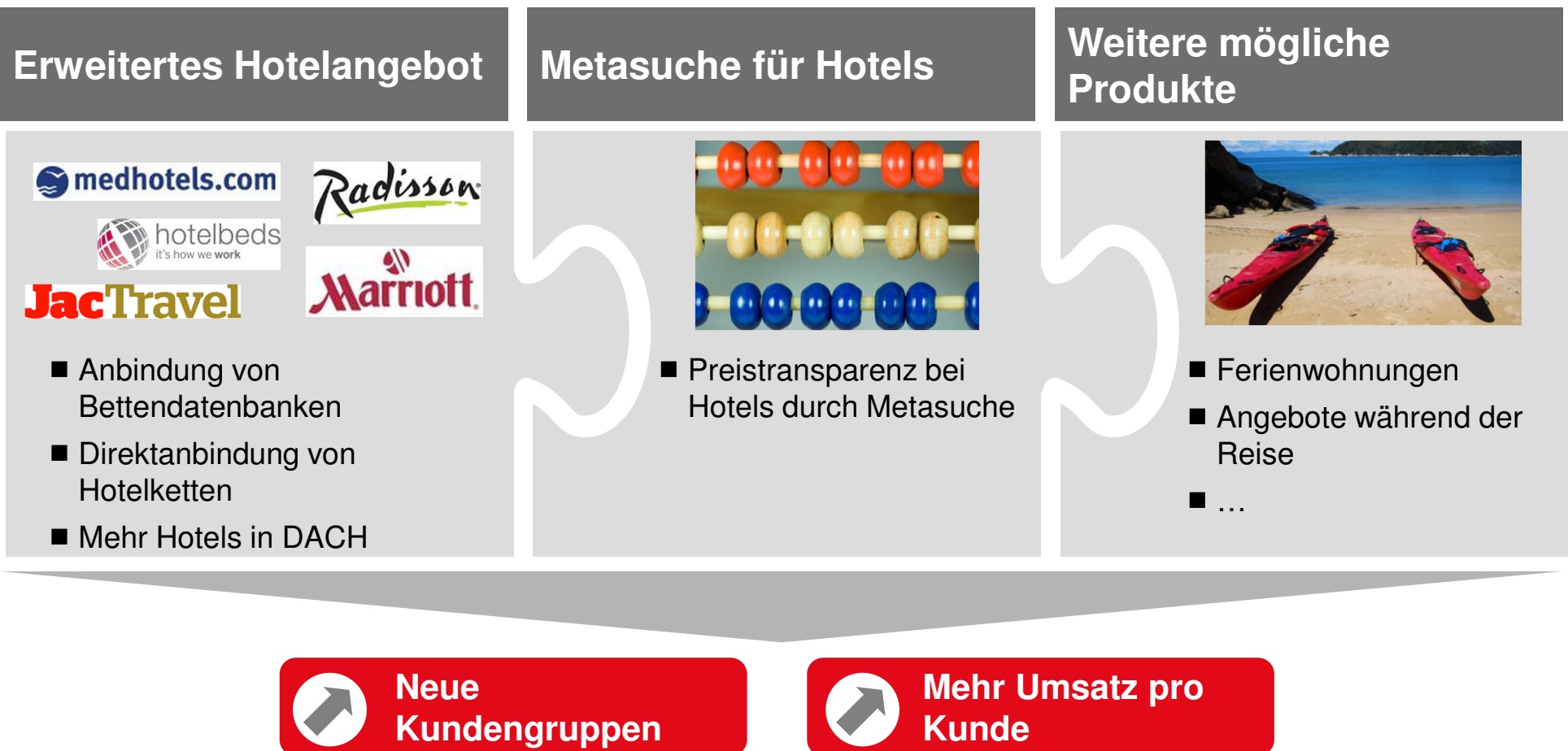


Konversion



Kundenbindung

Steigerung des Customer Lifetime Values durch Einführung ergänzender Produkte (Beispiele)



Fortsetzung des Wachstumspfad durch Personalisierung von Inhalten, Gewinnung von Offline-Kunden und Einführung neuer Produkte

Die TOMORROW FOCUS-Marken HolidayCheck und Zoover sind beide stark positioniert bei **Inhalten und Interaktion**

Besondere **Stärken bei Pauschalreisen** für Warmwasser- & Kurzstrecken-Destinationen

Haupttrends in der Reiseindustrie sind **Personalisierung, geräteübergreifende** Integration und eine steigende Beliebtheit von **kurzen Städtetrips**

Personalisierung und aktive Fokussierung auf **Offline-Kunden** bilden gemeinsam mit **Inhalten & Interaktion** die Grundlage künftigen Wachstums



Destination	Schd. Time	Est. Time	Desk	Terminal
Stockholm	12:50	15:20		
532 Berlin SXF	13:30			
5 Milan	15:25			
81 Stuttgart	15:55			
444 London LGW	16:15			



AGENDA

Teil 1: Das Geschäftsjahr 2014

Teil 2: Das Geschäftsjahr 2015

Teil 3: Strategie

Teil 4: Wichtige Informationen zur Hauptversammlung 2015

Die Tagesordnung der heutigen Hauptversammlung*

- TOP 1: Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des gebilligten Konzernabschlusses zum 31.12.2014**
- TOP 2: Entlastung des Vorstands**
- TOP 3: Entlastung des Aufsichtsrats**
- TOP 4: Wahl des Abschlussprüfers**
- TOP 5: Ergänzungswahlen des Aufsichtsrats**
- TOP 6: Neue Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien**
- TOP 7: Beherrschungs- u. Gewinnabführungsvertrag zwischen der TOMORROW FOCUS AG und der jameda GmbH**
- TOP 8: Beherrschungs- u. Gewinnabführungsvertrag zwischen der TOMORROW FOCUS AG und der TOMORROW Travel Solutions GmbH**
- TOP 9: Aufhebung bedingtes Kapitals 2010, neue Ermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, Schaffung eines Bedingten Kapitals 2015 und Satzungsänderung**

* Detaillierter Wortlaut siehe gedruckte Tagesordnung

Wichtige Tagesordnungspunkte im Überblick*

TOP 5: Ergänzungswahlen des Aufsichtsrats

- Die Aufsichtsratsmitglieder Martin Weiß und Philipp Welte haben ihr jeweiliges Aufsichtsratsmandat mit Wirkung zum Ablauf dieser Hauptversammlung niedergelegt. Deshalb sind Ergänzungswahlen erforderlich.
- Der Aufsichtsrat schlägt vor,
 - Frau Aliz Tepfenhart, Geschäftsführerin der Burda Digital GmbH, wohnhaft in München, Deutschland
 - Herrn Dr. Thomas Döring, Geschäftsführer der Delaunay Capital Partners GmbH, wohnhaft in Traunstein, Deutschlandmit Wirkung ab Beendigung dieser ordentlichen Hauptversammlung für die verbleibende Amtszeit der ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieder, also bis zur Beendigung der ordentlichen Hauptversammlung, die über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2015 beschließt, in den Aufsichtsrat zu wählen.
- Die Hauptversammlung ist an diesen Wahlvorschlag nicht gebunden.

* Detaillierter Wortlaut siehe gedruckte Tagesordnung

Wichtige Tagesordnungspunkte im Überblick*

TOP 6: Neue Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien gemäß § 71 Abs. Nr. 8 AktG

- Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, die Gesellschaft zu ermächtigen, eigene Aktien der Gesellschaft zu erwerben.
- Die Ermächtigung ist auf den Erwerb von eigenen Aktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von bis zu 10 % beschränkt. Auf die hiernach erworbenen Aktien dürfen zusammen mit eigenen Aktien, die sich bereits im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach den §§ 71 a ff. AktG zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt mehr als 10 % des Grundkapitals entfallen.
- Die Ermächtigung kann ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals, durch die Gesellschaft oder für ihre Rechnung durch Dritte ausgeübt werden.
- Die Ermächtigung gilt bis zum 15. Juni 2020. Sie kann auch durch Konzernunternehmen oder durch Dritte ausgeübt werden, die für Rechnung der Gesellschaft oder eines Konzernunternehmens handeln.
- Weitere Details, insbesondere zu Erwerbs- und Verwendungsmöglichkeiten der erworbenen eigenen Aktien, siehe Tagesordnung S. 6ff

* Detaillierter Wortlaut siehe gedruckte Tagesordnung

Wichtige Tagesordnungspunkte im Überblick*

TOP 7: Beherrschungs- u. Gewinnabführungsvertrag zwischen der TOMORROW FOCUS AG und der jameda GmbH

- Die TOMORROW FOCUS AG hat am 2. Februar 2015 mit ihrer 100 %-igen Tochtergesellschaft jameda GmbH einen Beherrschungs- u. Gewinnabführungsvertrag geschlossen
- Dieser bedarf zur Wirksamkeit neben der Zustimmung der Gesellschafterversammlung der jameda GmbH, die voraussichtlich am heutigen Tag erfolgen wird, auch der Zustimmung der Hauptversammlung der TOMORROW FOCUS AG sowie der Eintragung in das Handelsregister der jameda GmbH.
- Vorstand und Aufsichtsrat schlagen daher vor,
 - dem Beherrschungs- u. Gewinnabführungsvertrag zwischen der TOMORROW FOCUS AG und der jameda GmbH vom 2. Februar 2015 zuzustimmen.

* Detaillierter Wortlaut siehe gedruckte Tagesordnung

Wichtige Tagesordnungspunkte im Überblick*

TOP 8: Beherrschungs- u. Gewinnabführungsvertrag zwischen der TOMORROW FOCUS AG und der TOMORROW Travel Solutions GmbH

- Die TOMORROW FOCUS AG hat am 2. Februar 2015 mit ihrer 100 %-igen Tochtergesellschaft TOMORROW Travel Solutions GmbH einen Beherrschungs- u. Gewinnabführungsvertrag geschlossen
- Dieser bedarf zur Wirksamkeit neben der Zustimmung der Gesellschafterversammlung der TOMORROW Travel Solutions GmbH, die voraussichtlich am heutigen Tag erfolgen wird, auch der Zustimmung der Hauptversammlung der TOMORROW FOCUS AG sowie der Eintragung in das Handelsregister der jameda GmbH.
- Vorstand und Aufsichtsrat schlagen daher vor,
 - dem Beherrschungs- u. Gewinnabführungsvertrag zwischen der TOMORROW FOCUS AG und der TOMORROW Travel Solutions GmbH vom 2. Februar 2015 zuzustimmen.

* Detaillierter Wortlaut siehe gedruckte Tagesordnung

Wichtige Tagesordnungspunkte im Überblick*

TOP 9 (1): Aufhebung bedingtes Kapital 2010, neue Ermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen mit der Möglichkeit zum Ausschluss des Bezugsrechts, Schaffung eines Bedingten Kapitals 2015 und Satzungsänderung

- Die von der Hauptversammlung vom 16. Juni 2010 beschlossene Ermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen läuft am 15. Juni 2015 aus. Um der Gesellschaft zukünftig weiter die größtmögliche Flexibilität hinsichtlich der Finanzierungsmöglichkeiten einzuräumen, soll eine neue Ermächtigung zur Ausgabe von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen beschlossen werden.

* Detaillierter Wortlaut siehe gedruckte Tagesordnung

Wichtige Tagesordnungspunkte im Überblick*

TOP 9 (2): Aufhebung bedingtes Kapital 2010, neue Ermächtigung zur Ausgabe von Wandel- u./o. Optionsschuldverschreibungen mit der Möglichkeit zum Ausschluss des Bezugsrechts, Schaffung eines Bedingten Kapitals 2015 und Satzungsänderung

- Vorstand und Aufsichtsrat schlagen daher vor, zu beschließen:
 - Das in der Hauptversammlung v. 16.6.2010 unter dem Tagesordnungspunkt 9 geschaffene Bedingte Kapital 2010 und der entsprechende § 4 Abs. 5 der Satzung werden aufgehoben.
 - Der Vorstand wird ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 15.6.2020 einmalig oder mehrmalig auf den Inhaber und/oder auf den Namen lautende Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu € 70.000.000 mit einer Laufzeit von längstens 20 Jahren zu begeben und den Inhabern der Schuldverschreibungen Wandlungs- bzw. Optionsrechte auf neue Aktien der TOMORROW FOCUS AG mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von bis zu insgesamt € 11.600.000 nach näherer Maßgabe der Wandel- bzw. Optionsanleihebedingungen zu gewähren.
 - Das Grundkapital wird um bis zu € 11.600.000,-- durch Ausgabe von bis zu 11.600.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2015).
 - Die Satzung der Gesellschaft wird entsprechend geändert.
 - Weitere Details siehe Tagesordnung S. 22ff

* Detaillierter Wortlaut siehe gedruckte Tagesordnung

Hauptversammlung 2015

Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

16. Juni 2015