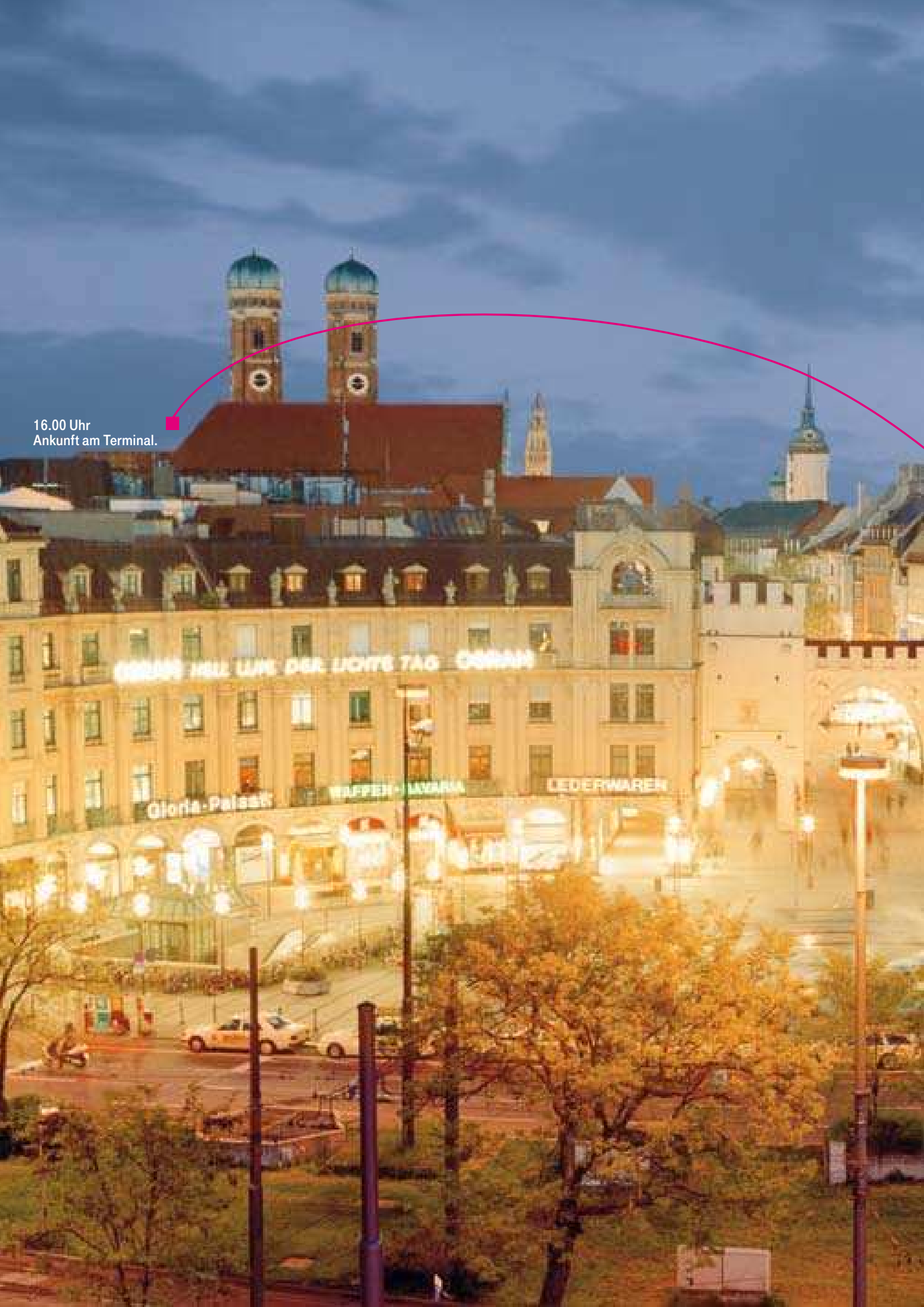


Der Konzernabschluss

104	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
105	Konzern-Bilanz
106	Konzern-Kapitalflussrechnung
108	Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals
110	Konzern-Anhang
200	Bestätigungsvermerk

16.00 Uhr
Ankunft am Terminal.




Souveräner Heimvorteil.



17.10 Uhr
Fanschal kaufen.

Begeisternde Atmosphäre. Sich über Handy lotsen lassen
and Orientation Expert“ liefert Navigation von der Haustür



21.18 Uhr
3:0 für uns.

und von Anfang an voll dabei sein. „Communication bis zum Sitzplatz im Stadion. Für passionierte Fans.



Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.

in Mio. €	Anmerkung	2005	2004	2003
Umsatzerlöse	1	59 604	57 353	55 596
Umsatzkosten	2	(31 862)	(31 544)	(29 493)
Bruttoergebnis vom Umsatz		27 742	25 809	26 103
Vertriebskosten	3	(14 683)	(12 870)	(12 752)
Allgemeine Verwaltungskosten	4	(4 210)	(4 476)	(4 596)
Sonstige betriebliche Erträge	5	2 408	1 718	2 359
Sonstige betriebliche Aufwendungen	6	(3 635)	(3 916)	(2 765)
Betriebsergebnis		7 622	6 265	8 349
Zinsergebnis	7	(2 401)	(3 280)	(3 589)
Zinserträge		398	377	200
Zinsaufwendungen		(2 799)	(3 657)	(3 789)
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	8	214	945	356
Sonstiges Finanzergebnis	9	777	(361)	(890)
Finanzergebnis		(1 410)	(2 696)	(4 123)
Ergebnis vor Ertragsteuern		6 212	3 569	4 226
Ertragsteuern	10	(196)	(1 552)	(1 709)
Jahresüberschuss		6 016	2 017	2 517
Anderen Gesellschaftern zuzurechnendes Ergebnis	11	432	424	454
Konzernüberschuss (Gesellschaftern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Ergebnis)		5 584	1 593	2 063
Ergebnis je Aktie	12			
Unverwässert		1,31	0,39	0,50
Verwässert		1,31	0,39	0,50

Konzern-Bilanz.

in Mio. €	Anmerkung	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Aktiva				
Kurzfristige Vermögenswerte		16 668	18 864	21 435
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17	4 975	8 005	8 684
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	18	7 512	6 731	7 567
Ertragsteuerforderungen	10	613	317	1 025
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	23	1 362	1 237	1 940
Vorräte	19	1 097	1 154	972
Übrige Vermögenswerte		1 109	1 420	1 247
Langfristige Vermögenswerte		111 212	106 426	114 623
Immaterielle Vermögenswerte	20	52 675	50 745	55 460
Sachanlagen	21	47 806	46 294	49 249
Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen	22	1 825	2 667	2 382
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	23	779	1 636	1 368
Aktive latente Steuern	10	7 552	4 724	5 855
Übrige Vermögenswerte		575	360	309
Bilanzsumme		127 880	125 290	136 058
Passiva				
Kurzfristige Schulden		24 958	26 272	30 208
Finanzielle Verbindlichkeiten	24	10 374	12 592	17 256
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	25	6 902	6 116	6 354
Ertragsteuerverbindlichkeiten	10	1 358	1 049	466
Rückstellungen	29	3 621	3 546	3 070
Übrige Schulden	27	2 703	2 969	3 062
Langfristige Schulden		53 340	53 215	62 112
Finanzielle Verbindlichkeiten	24	36 347	38 498	46 776
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	28	4 596	4 209	4 175
Sonstige Rückstellungen	29	2 036	2 883	2 601
Passive latente Steuern	10	8 331	5 948	7 024
Übrige Schulden	27	2 030	1 677	1 536
Schulden		78 298	79 487	92 320
Eigenkapital	30	49 582	45 803	43 738
Gezeichnetes Kapital	31	10 747	10 747	10 746
Kapitalrücklage	32	49 561	49 528	49 500
Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag	33	(18 760)	(17 766)	(19 829)
Kumuliertes übriges Konzernergebnis	34	(1 055)	(2 678)	(2 954)
Konzernüberschuss		5 584	1 593	2 063
Eigene Anteile	35	(6)	(8)	(8)
Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens		46 071	41 416	39 518
Anteile anderer Gesellschafter	36	3 511	4 387	4 220
Bilanzsumme		127 880	125 290	136 058

Konzern-Kapitalflussrechnung.

in Mio. €	Anmerkung
	37
Jahresüberschuss	
Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	
Ertragsteueraufwand/-erstattung	
Zinserträge und -aufwendungen	
Ergebnis aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	
Sonstige zahlungsunwirksame Vorgänge	
Veränderung aktives Working Capital	
Veränderung der Rückstellungen	
Veränderung übriges passives Working Capital	
Erhaltene/gezahlte Ertragsteuern	
Erhaltene Dividenden	
Operativer Cash-Flow	
Gezahlte Zinsen	
Erhaltene Zinsen	
Cash-Flow aus Geschäftstätigkeit	
Auszahlungen für Investitionen in	
– Immaterielle Vermögenswerte	
– Sachanlagen	
– Langfristige finanzielle Vermögenswerte	
– Anteile vollkonsolidierter Gesellschaften	
Einzahlungen aus Abgängen von	
– Immateriellen Vermögenswerten	
– Sachanlagen	
– Langfristigen finanziellen Vermögenswerten	
– Anteilen vollkonsolidierter Gesellschaften und Geschäftseinheiten	
Veränderung der Zahlungsmittel (Laufzeit mehr als 3 Monate) und Wertpapiere des kurzfristigen finanziellen Vermögens	
Sonstiges	
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	
Aufnahme kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	
Rückzahlung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	
Aufnahme mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	
Rückzahlung mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	
Ausschüttung	
Kapitalerhöhung	
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	
Veränderung Minderheiten	
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	
Auswirkung von Kursveränderungen auf die Zahlungsmittel (Laufzeit bis 3 Monate)	
Nettoveränderung der Zahlungsmittel (Laufzeit bis 3 Monate)	
Bestand am Anfang des Jahres	
Bestand am Ende des Jahres	

	2005	2004	2003
	6 016	2 017	2 517
	12 497	13 127	10 305
	196	1 552	1 709
	2 401	3 280	3 589
	(1 058)	(1 306)	(865)
	(152)	27	192
	(111)	845	1 207
	(360)	523	(643)
	(230)	604	651
	(130)	(337)	223
	(1 200)	48	121
	60	82	38
	17 929	20 462	19 044
	(4 017)	(4 986)	(4 766)
	1 086	1 244	775
	14 998	16 720	15 053
	(1 868)	(1 044)	(1 141)
	(7 401)	(5 366)	(5 221)
	(604)	(870)	(391)
	(2 051)	(483)	(275)
	33	7	19
	333	550	1 016
	1 648	2 140	1 989
	0	1	1 511
	(148)	564	(222)
	0	0	466
	(10 058)	(4 501)	(2 249)
	5 304	703	12 094
	(14 747)	(13 798)	(21 381)
	4 944	1 322	6 940
	(443)	(481)	(3 211)
	(2 931)	(404)	(96)
	34	21	16
	(200)	(244)	(150)
	0	0	(7)
	(8 039)	(12 881)	(5 795)
	69	(17)	(36)
	(3 030)	(679)	6 973
	8 005	8 684	1 711
	4 975	8 005	8 684

Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals.

in Mio. €

Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens

	Bezahltes Eigenkapital			Erwirtschaftetes Konzern-Eigenkapital			Kumuliertes übriges Konzernergebnis				
	Anzahl der Aktien in Tsd.	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Ergebnisvortrag	Konzernergebnis	Gesamt	Marktbeurteilung Available-for-Sale Securities	Marktbeurteilung Sicherungsinstrumente	Neubeurteilung im Rahmen von Unternehmenserwerben	Latente Steuern
Stand 1.1.2003	4 197 752	10 746	49 551	(19 827)	0	0	(19 827)	316	267	0	(110)
Veränderung Konsolidierungskreis				(2)			(2)				
Jahresüberschuss						2 063	2 063				
Dividendenausschüttungen							0				
Kapitalerhöhung aus Aktienoptionen			20				0				
Eigenkapitaleffekt Pflichtwandelanleihe inkl. Steuereffekt			(71)				0				
Erfolgsneutrale Änderung des kumulierten übrigen Konzernergebnisses							0	(9)	857		(326)
Erfolgswirksame Realisierung des kumulierten übrigen Konzernergebnisses							0	(45)			
Stand 31.12.2003	4 197 752	10 746	49 500	(19 829)	0	2 063	(17 766)	262	1 124	0	(436)
Veränderung Konsolidierungskreis							0				
Jahresüberschuss						1 593	1 593				
Gewinnvortrag					2 063	(2 063)	0				
Dividendenausschüttungen							0				
Ausübung von Options- und Wandelrechten	102	1	28				0				
Erfolgsneutrale Änderung des kumulierten übrigen Konzernergebnisses							0	855	304	63	(120)
Erfolgswirksame Realisierung des kumulierten übrigen Konzernergebnisses							0	(257)	1		
Stand 31.12.2004	4 197 854	10 747	49 528	(19 829)	2 063	1 593	(16 173)	860	1 429	63	(556)
Veränderung Konsolidierungskreis				(6)			(6)				
Jahresüberschuss						5 584	5 584				
Gewinnvortrag					1 593	(1 593)	0				
Dividendenausschüttungen				(2 586)			(2 586)				
Kapitalerhöhung aus Aktienoptionen	224		33				0				
Erfolgsneutrale Änderung des kumulierten übrigen Konzernergebnisses					5		5	126	(537)	(5)	211
Erfolgswirksame Realisierung des kumulierten übrigen Konzernergebnisses							0	(984)	(28)		10
Veräußerung – Jubiläumsaktien 2005							0				
Stand 31.12.2005	4 198 078	10 747	49 561	(22 416)	3 656	5 584	(13 176)	2	864	58	(335)

Anteile anderer Gesellschafter												Gesamt (Konzern- Eigen- kapital)		
Kumuliertes übriges Konzernergebnis			Eigene Anteile	Gesamt (Anteile der Gesell- schafter des Mutter- unter- nehmens)	Minder- heiten- kapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis							Gesamt (Anteile anderer Gesell- schafter am Eigen- kapital)	
Unterschieds- betrag aus der Wäh- rungsum- rechnung	Sonstiges	Gesamt				Marktbe- wertung Available- for-Sale Securities	Marktbe- wertung Siche- rungs- instru- mente	Neube- wertung im Rah- men von Unter- nehmens- erwerben	Latente Steuern	Unterschieds- betrag aus der Wäh- rungsum- rechnung	Sonstiges	Gesamt		
(33)	0	440	(8)	40 902	4 093	0	0	0	0	(31)	0	(31)	4 062	44 964
		0		(2)	(134)							0	(134)	(136)
		0		2 063	454							0	454	2 517
		0		0	(97)							0	(97)	(97)
		0		20								0	0	20
		0		(71)								0	0	(71)
(3 871)		(3 349)		(3 349)						(66)	1	(65)	(65)	(3 414)
		(45)		(45)								0	0	(45)
(3 904)	0	(2 954)	(8)	39 518	4 316	0	0	0	0	(97)	1	(96)	4 220	43 738
		0		0	(14)							0	(14)	(14)
		0		1 593	424							0	424	2 017
		0		0								0	0	0
		0		0	(394)							0	(394)	(394)
		0		29								0	0	29
(623)		479		479				61		90		151	151	630
53		(203)		(203)								0	0	(203)
(4 474)	0	(2 678)	(8)	41 416	4 332	0	0	61	0	(7)	1	55	4 387	45 803
		0		(6)	(1 009)			6		(2)		4	(1 005)	(1 011)
		0		5 584	432							0	432	6 016
		0		0								0	0	0
		0		(2 586)	(351)							0	(351)	(2 937)
		0		33								0	0	33
2 794		2 589		2 594	4			(4)		48		44	48	2 642
36		(966)		(966)								0	0	(966)
		0	2	2								0	0	2
(1 644)	0	(1 055)	(6)	46 071	3 408	0	0	63	0	39	1	103	3 511	49 582

Konzern-Anhang.

Grundlagen und Methoden.

Allgemeine Angaben.

Der Deutsche Telekom Konzern (im Nachfolgenden Deutsche Telekom genannt) ist eines der weltweit führenden Dienstleistungsunternehmen der Telekommunikations- und Informationstechnologiebranche. Mit den Geschäftsfeldern Breitband/Festnetz, Mobilfunk und Geschäftskunden deckt die Deutsche Telekom das gesamte Spektrum der modernen Telekommunikations- und Informationstechnologiedienstleistungen ab.

Die Gesellschaft wurde am 2. Januar 1995 unter der Firma Deutsche Telekom AG in das Handelsregister beim Amtsgericht Bonn (HRB 6794) eingetragen.

Sitz der Gesellschaft ist Bonn, Deutschland. Die Anschrift lautet: Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn.

Die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex wurde abgegeben und den Aktionären zugänglich gemacht.

Neben Frankfurt am Main und anderen deutschen Börsen sowie Tokio werden die Aktien der Deutschen Telekom in Form von American Depositary Shares (ADS) auch an der New York Stock Exchange (NYSE) gehandelt. Entsprechend beachtet die Deutsche Telekom die am Abschlussstichtag geltenden US-amerikanischen Generally Accepted Accounting Principles (US-GAAP). Unterschiede zwischen den Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften im Konzernabschluss nach IFRS und den US-GAAP werden im bei der SEC eingereichten Jahresbericht „Annual Report on Form 20-F“ erläutert.

Der von der Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart, und der PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene Jahresabschluss der Deutschen Telekom AG sowie der Konzernabschluss der Deutschen Telekom AG werden im Bundesanzeiger veröffentlicht und beim Handelsregister des Amtsgerichts Bonn unter der Nummer HRB 6794 hinterlegt. Der auf Grund der Notierung der Deutschen Telekom Aktie an der New York Stock Exchange bei der SEC eingereichte Jahresbericht „Annual Report on Form 20-F“ kann zusätzlich zum Geschäftsbericht bei der Deutschen Telekom AG, Bonn, Investor Relations, angefordert bzw. auf der Website www.telekom.de eingesehen werden.

Der Konzernabschluss der Deutschen Telekom für das Geschäftsjahr 2005 wurde am 13. Februar 2006 durch den Vorstand zur Veröffentlichung freigegeben.

Grundlagen der Bilanzierung.

Der Konzernabschluss der Deutschen Telekom wurde nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB zu beachtenden handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt. Alle vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Konzernabschlusses geltenden und von der Deutschen Telekom angewendeten IFRS wurden von der Europäischen Kommission für die Anwendung in der EU übernommen. Der Konzernabschluss der Deutschen Telekom entspricht damit auch den IFRS. Die Vermögenswerte und Schulden werden in Übereinstimmung mit IFRS 1 nach denjenigen IFRS angesetzt und bewertet, die zum 31. Dezember 2005 verpflichtend zu beachten sind. Die sich ergebenden Unterschiedsbeträge zwischen den Buchwerten der Vermögenswerte und Schulden nach IFRS

und den Buchwerten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der HGB-Konzern-Bilanz zum 1. Januar 2003 werden im Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

Im August 2005 veröffentlichte der IASB IFRS 7, „Financial Instruments: Disclosures“, der die Offenlegungsvorschriften zu Finanzinstrumenten neu regelt. IFRS 7 ist verpflichtend anzuwenden für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2007 beginnen, und ersetzt die „Disclosure“-Vorschriften des IAS 32. Die Deutsche Telekom hat sich dazu entschlossen, IFRS 7 bereits freiwillig für den Konzernabschluss 2005 anzuwenden. Dabei macht die Deutsche Telekom von dem Wahlrecht des IFRS 1 Gebrauch, die Vergleichsinformationen für die Geschäftsjahre 2004 und 2003 unter Beachtung von IAS 32 aufzustellen.

Das Geschäftsjahr entspricht dem Kalenderjahr. In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, der Konzern-Kapitalflussrechnung sowie in der Darstellung der Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals werden Vergleichszahlen für zwei Vorjahre angegeben.

Beim Bilanzausweis wird zwischen lang- und kurzfristigen Vermögenswerten und Schulden unterschieden, die im Anhang teilweise detailliert nach ihrer Fristigkeit ausgewiesen werden. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Umsatzkostenverfahren gegliedert. Dabei werden den Umsatzerlösen die zu ihrer Erzielung angefallenen Aufwendungen gegenübergestellt, die grundsätzlich den Funktionsbereichen Herstellung, Vertrieb und allgemeine Verwaltung zugeordnet werden. Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt.

Die Abschlüsse der Deutschen Telekom AG und deren Tochterunternehmen werden unter Beachtung der einheitlich für den Konzern geltenden Ansatz- und Bewertungsmethoden in den Konzernabschluss einbezogen.

Veröffentlichte, aber noch nicht angewendete Standards, Interpretationen und Änderungen.

Im Dezember 2004 veröffentlichte das International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) die Interpretation IFRIC 5, „Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Funds“. IFRIC 5 regelt, wie erwartete Erstattungen aus Fonds zu behandeln sind, die zur Deckung von Kosten bestimmt sind, die bei der Entsorgung von Vermögenswerten oder der Umweltsanierung bzw. Rekultivierung anfallen. Die Bestimmungen sind für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2006 beginnen. Aus der Anwendung von IFRIC 5 werden sich voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage bzw. die Cash-Flows der Deutschen Telekom ergeben.

Im Dezember 2004 veröffentlichte der IASB eine Änderung des International Accounting Standard (IAS) 19, „Employee Benefits“. Der IASB gewährt mit dieser Änderung das Wahlrecht, versicherungsmathematische Gewinne und Verluste in voller Höhe in der Periode, in der sie anfallen, erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Dieses Wahlrecht kann für am oder nach dem 16. Dezember 2004 beginnende Geschäftsjahre ausgeübt werden. Die Deutsche Telekom hat sich jedoch dazu entschlossen, von dieser Methode keinen Gebrauch zu machen. Darüber hinaus wird in der Änderung geregelt, wie Konzernunternehmen in ihrem Einzelabschluss leistungsorientierte Pläne des Konzerns bilanzieren müssen und welche zusätzlichen Angabepflichten bestehen. Diese Regelung gilt für am oder nach dem 1. Januar 2006 beginnende Geschäftsjahre und wird voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage bzw. die Cash-Flows der Deutschen Telekom haben.

Im April 2005 veröffentlichte der IASB eine Änderung des IAS 39, „Financial Instruments: Recognition and Measurement – Cash-Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions“. Danach ist es nunmehr möglich, Fremdwährungsrisiken einer hochwahrscheinlichen künftigen konzerninternen Transaktion als Sicherungsgeschäft im Konzernabschluss zu erfassen. Voraussetzung dafür ist, dass die Transaktion in einer Währung denominiert ist, die nicht der funktionalen Währung des Unternehmens entspricht, das die Transaktion abschließt, und dass das damit verbundene Währungsrisiko nach den IFRS im Konzernergebnis zu erfassen wäre. Die Anwendung dieser Änderung von IAS 39 wird voraussichtlich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage bzw. die Cash-Flows der Deutschen Telekom haben.

Im Juni 2005 veröffentlichte der IASB eine Änderung zu IAS 39, „Financial Instruments: Recognition and Measurement – The Fair-Value-Option“. Mit dieser Änderung wird die Ausübung des Wahlrechts, jeden finanziellen Vermögenswert bzw. jede finanzielle Verbindlichkeit erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten („Fair-Value-Option“), eingeschränkt. Die Regelungen dieser Änderung sind für Berichtszeiträume anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2006 beginnen. Die Deutsche Telekom hat sich entschlossen, die Fair-Value-Option nicht anzuwenden. Daher ist die Änderung nicht relevant.

Im August 2005 veröffentlichte der IASB eine Änderung des IAS 1, „Presentation of Financial Instruments – Capital Disclosures“. Die Änderung regelt die Angabepflichten in Bezug auf die Ziele, Richtlinien und Verfahren für das Eigenkapitalmanagement. Die Regelungen sind für Berichtszeiträume anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2007 beginnen. Da die Änderung zu IAS 1 ausschließlich die Angabepflichten betrifft, werden sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage bzw. die Cash-Flows der Deutschen Telekom ergeben.

Im August 2005 veröffentlichte der IASB eine Änderung des IAS 39, „Financial Instruments: Recognition and Measurement“, und des IFRS 4, „Insurance Contracts“, „Financial Guarantee Contracts“. Mit dieser Änderung wurde klar gestellt, ob bei der Bilanzierung von finanziellen Garantien im Abschluss des Sicherungsgebers IFRS 4 oder IAS 39 zu beachten ist. Finanzielle Garantien fallen – unabhängig davon, ob sie die Definitionsmerkmale eines Versicherungsvertrags erfüllen – grundsätzlich in den Anwendungsbereich von IAS 39 und sind bei erstmaligem Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten. In der Folge sind finanzielle Garantien grundsätzlich mit dem höheren Wert aus (1) dem Betrag, der sich in Übereinstimmung mit den Vorschriften des IAS 37 ergibt, und (2) dem Wert im Zeitpunkt des Zugangs (abzüglich einer ggf. in Übereinstimmung mit IAS 18 zu erfassenden kumulierten Amortisation) zu bewerten. Sofern der Sicherungsgeber bereits vor Änderung der Standards erklärt hat, dass er eine finanzielle Garantie als Versicherungsvertrag im Sinne von IFRS 4 bilanziert, besteht entweder die Möglichkeit, die finanzielle Garantie weiterhin nach IFRS 4 zu bilanzieren, oder IAS 39 anzuwenden. Aus den Änderungen von IAS 39 und IFRS 4 werden sich voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage bzw. die Cash-Flows der Deutschen Telekom ergeben.

Im November 2005 veröffentlichte das IFRIC die Interpretation IFRIC 7, „Applying the Restatement Approach under IAS 29 Reporting in Hyperinflationary Economies“. In IFRIC 7 ist geregelt, dass in der Periode, in der das Land, dessen Währung die funktionale Währung des bilanzierenden Unternehmens darstellt, zu einem Hochinflationsland wird, das Unternehmen die Vorschriften von IAS 29 so anwenden muss, als sei das Land schon immer ein Hochinflationsland gewesen. Dies hat zur Folge, dass nicht monetäre

Posten, die zu Anschaffungskosten bewertet wurden, ab dem Tag rückwirkend zu korrigieren sind, ab dem diese Posten erstmalig angesetzt wurden; bei anderen nicht monetären Posten werden die Anpassungen ab dem Tag vorgenommen, an dem die berichtigten Buchwerte für die betreffenden Posten festgestellt wurden. Latente Steuern in der Eröffnungsbilanz werden in zwei Schritten ermittelt: (a) Latente Steuern werden gemäß IAS 12, „Ertragsteuern“, neu bewertet, nachdem die nominellen Buchwerte der nicht monetären Posten in der Eröffnungsbilanz anhand der an demselben Datum geltenden Maßeinheit angepasst wurden; (b) die auf diese Art neu bewerteten latenten Steuern werden zur Berücksichtigung der Änderung in der Maßeinheit ab dem Tag der Eröffnungsbilanz bis zum Tag der Schlussbilanz angepasst. Die Regelungen sind für Berichtszeiträume anzuwenden, die am oder nach dem 1. März 2006 beginnen. Aus der Anwendung von IFRIC 7 werden sich voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage bzw. die Cash-Flows der Deutschen Telekom ergeben.

Im Dezember 2005 veröffentlichte der IASB eine Änderung des IAS 21, „The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates“. Die Änderung des IAS 21 legt fest, dass Umrechnungsdifferenzen aus einem monetären Posten, der Teil einer Nettoinvestition eines berichtenden Unternehmens in einen ausländischen Geschäftsbetrieb ist, in dem Abschluss, in dem der ausländische Geschäftsbetrieb konsolidiert, quotal konsolidiert oder nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen wird, als gesonderter Bestandteil des Eigenkapitals umzugliedern sind. Diese Vorschrift gilt unabhängig von der Währung, auf die der monetäre Posten lautet, sowie unabhängig von dem jeweiligen Konzernunternehmen, das mit dem ausländischen Geschäftsbetrieb Transaktionen durchführt. Die Regelungen dieser Änderung sind für Berichtszeiträume anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2006 beginnen. Aus der Anwendung dieser Änderung von IAS 21 werden sich voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage bzw. die Cash-Flows der Deutschen Telekom ergeben.

Im Januar 2006 veröffentlichte das IFRIC die Interpretation IFRIC 8, „Scope of IFRS 2“. Durch die Interpretation wird geklärt, dass IFRS 2 auf Vereinbarungen anzuwenden ist, bei denen das Unternehmen anteilmäßige Vergütungen für keine oder inadäquate Gegenleistungen leistet. Wenn die identifizierbare Gegenleistung geringer zu sein scheint als der beizulegende Zeitwert des zugesagten Eigenkapitalinstruments, stellt dies nach IFRIC 8 eine Situation dar, in der bereits andere Gegenleistungen erbracht wurden oder noch erbracht werden. IFRS 2 ist deshalb anzuwenden. IFRIC 8 ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Mai 2006 beginnen. Aus der Anwendung dieser Interpretation werden sich voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage bzw. die Cash-Flows der Deutschen Telekom ergeben.

Konsolidierungskreis.

In den Konzernabschluss werden sämtliche Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen einbezogen. Tochterunternehmen sind Gesellschaften, die direkt oder indirekt von uns beherrscht und voll konsolidiert werden. Gemeinschaftsunternehmen sind Gesellschaften, über die mit anderen Unternehmen die gemeinsame Führung ausgeübt wird. Assoziierte Unternehmen sind Gesellschaften, auf die die Deutsche Telekom maßgeblichen Einfluss ausübt und die weder Tochterunternehmen noch Gemeinschaftsunternehmen sind. Assoziierte Unternehmen werden ebenso wie die Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen.

Die Veränderung des Konsolidierungskreises stellt sich im Geschäftsjahr 2005 wie folgt dar:

	Inland	Ausland	Gesamt
Vollkonsolidierte Tochterunternehmen (inkl. Zweckgesellschaften)			
1.1.2005	73	272	345
Zugänge	0	20	20
Abgänge	(4)	(11)	(15)
31.12.2005	69	281	350
Nach der Equity-Methode einbezogene assoziierte Unternehmen			
1.1.2005	12	16	28
Zugänge	1	0	1
Abgänge	(2)	(5)	(7)
31.12.2005	11	11	22
Nach der Equity-Methode einbezogene Gemeinschaftsunternehmen			
1.1.2005	2	2	4
Zugänge	0	0	0
Abgänge	0	(2)	(2)
31.12.2005	2	0	2
Insgesamt			
1.1.2005	87	290	377
Zugänge	1	20	21
Abgänge	(6)	(18)	(24)
31.12.2005	82	292	374

Unternehmenszusammenschlüsse.

2004:

Die Deutsche Telekom AG hat am 18. Februar 2004 über ihre Tochtergesellschaft T-Online International AG die **Scout24-Gruppe**, Baar/Schweiz, vollständig erworben. Der Kaufpreis in Höhe von 0,2 Mrd. € wurde mit Barmitteln beglichen und beinhaltet die Übernahme eines Gesellschafterdarlehens in Höhe von 37 Mio. €. Die Scout24-Gruppe agiert hauptsächlich auf dem Markt für Internet-Marktplätze, wie z. B. AutoScout24 oder ImmobilienScout24. Aus einer Unternehmensbewertung und anschließenden Kaufpreisallokation resultiert ein Goodwill in Höhe von 96 Mio. €.

Mit Kaufvertrag vom 23. Dezember 2004 hat die Slovak Telecom – eine 51%ige Tochtergesellschaft der Deutschen Telekom – die restlichen Anteile in Höhe von 49% am slowakischen Mobilfunkunternehmen **EuroTel Bratislava (seit Mai 2005: T-Mobile Slovensko)** für einen Preis von 0,3 Mrd. € mit Barmitteln erworben. Die Unternehmensbewertung und die darauf folgende Kaufpreisallokation führte zu einem Goodwill in Höhe von 59 Mio. €.

In nachfolgender Tabelle werden die beizulegenden Zeitwerte im Zeitpunkt des Zusammenschlusses und die Buchwerte unmittelbar vor Zusammenschluss für die oben genannten Unternehmenserwerbe wiedergegeben:

in Mio. €	Scout24-Gruppe		T-Mobile Slovensko	
	Angesetzte Beträge (beizulegende Zeitwerte) zum Erst- konsolidierungs- zeitpunkt	Buchwerte unmittelbar vor Zusammenschluss	Angesetzte Beträge (beizulegende Zeitwerte) zum Erst- konsolidierungs- zeitpunkt	Buchwerte unmittelbar vor Zusammenschluss
Vermögenswerte	129	45	672	370
Kurzfristige Vermögenswerte	16	16	74	74
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	4	22	22
Übrige Vermögenswerte	12	12	52	52
Langfristige Vermögenswerte	113	29	598	296
Immaterielle Vermögenswerte	66	2	410	89
Sachanlagen	2	2	179	203
Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen	21	1	0	0
Übrige Vermögenswerte	24	24	9	4
Schulden	86	63	251	187
Kurzfristige Schulden	63	63	67	67
Finanzielle Verbindlichkeiten	36	36	2	2
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	5	5	36	36
Übrige Schulden	22	22	29	29
Langfristige Schulden	23	0	184	120
Finanzielle Verbindlichkeiten	0	0	100	97
Übrige Schulden	23	0	84	23

2005:

Die Deutsche Telekom hat im Rahmen des öffentlichen Kaufangebots an die freien Aktionäre der T-Online International AG im Zuge der geplanten Verschmelzung der beiden Unternehmen sowie über die Börse insgesamt ca. 16% der Anteile an T-Online zu einem Gesamtpreis von 1,8 Mrd. € hinzu-erworben. Diese Transaktionen im Februar und März 2005 führten zu einer Erhöhung des Goodwills um 0,8 Mrd. €.

Die ungarische Tochtergesellschaft der Deutschen Telekom, Magyar Telekom, hat im März und Mai 2005 insgesamt einen Anteil von ca. 76,5% an der **Telekom Montenegro-Gruppe** für rund 0,15 Mrd. € erworben. Der Kaufpreis wurde mit Barmitteln beglichen. Die Telekom Montenegro-Gruppe bietet neben klassischen Festnetzleistungen auch Mobilfunkservices an und ist darüber hinaus als Internet-Provider tätig. Die Kaufpreisallokation führte zu einem Goodwill in Höhe von 25 Mio. €. Die Gruppe wurde erstmals zum 31. März 2005 in den Konzernabschluss einbezogen.

in Mio. €

	Telekom Montenegro-Gruppe	
	Angesetzte Beträge (beizulegende Zeitwerte) zum Erst- konsolidierungs- zeitpunkt	Buchwerte unmittelbar vor Zusammenschluss
Vermögenswerte	201	181
Kurzfristige Vermögenswerte	35	35
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	7
Übrige Vermögenswerte	28	28
Langfristige Vermögenswerte	166	146
Immaterielle Vermögenswerte	40	19
Sachanlagen	114	122
Übrige Vermögenswerte	12	5
Schulden	41	44
Kurzfristige Schulden	28	34
Finanzielle Verbindlichkeiten	10	15
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	6	6
Übrige Schulden	12	13
Langfristige Schulden	13	10
Finanzielle Verbindlichkeiten	3	3
Übrige Schulden	10	7

Die T-Online International AG hat am 30. Juni 2005 den Kabelnetzbetreiber **Albura Telecomunicaciones** vollständig übernommen. Der Kaufpreis belief sich auf 36 Mio. €; die Kaufpreisallokation führte zu einem negativen Unterschiedsbetrag in Höhe von 4 Mio. €, der erfolgswirksam aufgelöst wurde. Die Zeitwerte der übernommenen Vermögenswerte beliefen sich auf weniger als 0,1 Mrd. €.

Pro-forma-Angaben.

Die folgende Pro-forma-Rechnung stellt die wichtigsten Finanzdaten der Deutschen Telekom einschließlich der wesentlichen in den Jahren 2003 bis

2005 erworbenen vollkonsolidierten Konzernunternehmen dar, als wären diese bereits zu Beginn des Geschäftsjahres, in dem der jeweilige Erwerb stattfand, einbezogen worden.

in Mio. €	2005	2004	2003
Umsatzerlöse			
Ausgewiesen	59 604	57 353	55 596
Pro forma	59 627	57 671	55 596
Konzernüberschuss			
Ausgewiesen	5 584	1 593	2 063
Pro forma	5 584	1 639	2 063
Ergebnis je Aktie (in €)			
Ausgewiesen	1,31	0,39	0,50
Pro forma	1,31	0,40	0,50

Wesentliche Tochterunternehmen.

Die wesentlichen Tochterunternehmen, deren Umsatz zusammen mit der Deutschen Telekom AG mehr als 90 % des Konzerns ausmachen, stellen sich wie folgt dar:

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil der Deutschen Telekom in % 31.12.2005	Umsatz in Mio. € 2005	Beschäftigte Jahres- durchschnitt 2005
Vollkonsolidierte Tochterunternehmen			
T-Mobile Deutschland GmbH, Bonn ²	100,00	8 621	7 705
T-Mobile Holdings Ltd., Hatfield, Großbritannien ^{1,3}	100,00	4 153	5 434
T-Mobile Austria GmbH, Wien, Österreich ^{1,4}	100,00	885	1 585
T-Mobile USA, Inc., Bellevue, Washington, USA ^{1,2}	100,00	11 887	24 943
T-Mobile Czech Republic a.s., Prag, Tschechische Republik ⁵	60,77	938	2 455
T-Mobile Netherlands Holding B.V., Den Haag, Niederlande ^{1,3}	100,00	1 064	1 455
T-Online International AG, Darmstadt ¹	90,14	1 755	1 791
T-Systems Enterprise Services GmbH, Frankfurt a. M.	100,00	5 830	19 073
T-Systems GEI GmbH, Aachen ⁶	100,00	528	3 614
GMG Generalmietgesellschaft mbH, Münster	100,00	1 750	0
DeTelImmobilien, Deutsche Telekom Immobilien und Service GmbH, Münster	100,00	904	6 422
T-Systems Business Services GmbH, Bonn ¹	100,00	3 711	8 214
Magyar Telekom Rt., Budapest, Ungarn ^{1,7}	59,21	2 504	10 775
Slovak Telecom a.s., Bratislava, Slowakei ¹	51,00	759	5 857
HT-Hrvatske telekomunikacije d.d., Zagreb, Kroatien ¹	51,00	1 149	6 811

¹ Vorkonsolidierter Teilkonzernabschluss bzw. Konzernabschluss.

² Indirekte Beteiligung über T-Mobile International AG & Co. KG, Bonn (indirekter Anteil Deutsche Telekom AG: 100 %).

³ Indirekte Beteiligung über T-Mobile Global Holding GmbH, Bonn (indirekter Anteil Deutsche Telekom AG: 100 %).

⁴ Indirekte Beteiligung über T-Mobile Global Holding Nr. 2 GmbH, Bonn (indirekter Anteil Deutsche Telekom AG: 100 %).

⁵ Indirekte Beteiligung über CMobil B.V., Amsterdam (indirekter Anteil Deutsche Telekom AG: 100 %).

⁶ Indirekte Beteiligung über T-Systems International GmbH, Frankfurt a. M. (Anteil Deutsche Telekom AG: 100 %).

⁷ Indirekte Beteiligung über MagyarCom Holding GmbH, Bonn (Anteil Deutsche Telekom AG: 100 %).

Die vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes gemäß § 313 HGB, die Bestandteil des Konzern-Anhangs ist, wird beim Handelsregister des Amtsgerichts Bonn unter HRB 6794 hinterlegt. Sie kann bei der Deutschen Telekom AG, Bonn, Investor Relations, angefordert werden. Des Weiteren enthält die Aufstellung des Anteilsbesitzes auch eine abschließende Aufzählung aller Tochterunternehmen, die von der Offenlegungserleichterung gemäß § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch machen.

Konsolidierungsgrundsätze.

Die Abschlüsse der in unseren Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen werden nach einheitlichen Ansatz- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Nach IFRS sind sämtliche Unternehmenszusammenschlüsse nach der Erwerbsmethode abzubilden. Der Kaufpreis des erworbenen Tochterunternehmens wird auf die erworbenen Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden verteilt. Maßgeblich sind dabei die Wertverhältnisse zu dem Zeitpunkt, an dem die Beherrschung über das Tochterunternehmen erlangt wurde. Die ansatzfähigen Vermögenswerte und die übernommenen Schulden und Eventualschulden werden – unabhängig von der Beteiligungshöhe – in voller Höhe mit ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet. Ein verbleibender aktivischer Unterschiedsbetrag wird als Goodwill angesetzt. Ein verbleibender passivischer Unterschiedsbetrag wird unmittelbar erfolgswirksam erfasst. In den auf den Unternehmenszusammenschluss folgenden Perioden werden die aufgedeckten stillen Reserven und stillen Lasten entsprechend der Behandlung der korrespondierenden Vermögenswerte und Schulden fortgeführt, abgeschrieben oder aufgelöst.

Beim Erwerb von zusätzlichen Anteilen an Unternehmen, die bereits als Tochterunternehmen in den Konzernabschluss einbezogen werden, wird der Unterschiedsbetrag zwischen dem Kaufpreis und dem anteiligen erworbenen Eigenkapital als Goodwill angesetzt.

Aufwendungen und Erträge, Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Zwischenergebnisse zwischen den in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen werden eliminiert.

Ein Tochterunternehmen wird zu dem Zeitpunkt entkonsolidiert, zu dem die Deutsche Telekom die Beherrschung über das Tochterunternehmen verliert.

Nach der Equity-Methode einbezogene Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen werden mit ihren anteiligen neu bewerteten Vermögenswerten (zuzüglich etwaiger Goodwills), Schulden und Eventualschulden bilanziert. Der Goodwill aus der Anwendung der Equity-Methode wird nicht planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens einmal jährlich auf eine Wertminderung überprüft. Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Geschäftsvorfällen mit diesen Unternehmen werden anteilig eliminiert.

Währungsumrechnung.

Transaktionen in fremder Währung werden mit dem Kurs am Tag der Transaktion in die funktionale Währung umgerechnet. Am Bilanzstichtag werden monetäre Posten zum Stichtagskurs umgerechnet, nicht monetäre Posten werden weiterhin mit dem Kurs am Tag der Transaktion umgerechnet. Hieraus resultierende Umrechnungsdifferenzen werden erfolgswirksam erfasst.

Die Abschlüsse von Konzernunternehmen, deren funktionale Währung nicht der Euro ist, werden nach der modifizierten Stichtagskursmethode umgerechnet. Im Konzernabschluss werden die Vermögenswerte und Schulden der Konzernunternehmen von der jeweiligen Landeswährung in Euro mit den Mittelkursen am Bilanzstichtag umgerechnet. Die Gewinn- und Verlustrechnungen der ausländischen Konzernunternehmen, deren funktionale Währung nicht der Euro ist, werden wie die entsprechenden Jahresergebnisse zu Durchschnittskursen des Berichtszeitraums umgerechnet. Die Umrechnungsdifferenzen werden erfolgsneutral erfasst.

Die Wechselkurse wichtiger Währungen entwickelten sich wie folgt:

in €	Durchschnittskurs			Stichtagskurs		
	2005	2004	2003	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
100 Tschechische Kronen (CZK)	3,35741	3,13631	3,14101	3,44983	3,29045	3,08873
1 Britisches Pfund (GBP)	1,46209	1,47305	1,44585	1,45541	1,41624	1,41663
100 Kroatische Kuna (HRK)	13,51280	13,33720	13,21220	13,56480	13,04550	13,11000
1 000 Ungarische Forint (HUF)	4,03201	3,97687	3,94347	3,95594	4,06902	3,79407
100 Polnische Zloty (PLN)	24,86080	22,10010	22,73590	25,90210	24,52550	21,27500
100 Mazedonische Denar (MKD)	1,65696	1,61304	1,64012	1,64052	1,57865	1,62514
100 Slowakische Kronen (SKK)	2,59153	2,49843	2,41004	2,63992	2,58158	2,43000
1 US-Dollar (USD)	0,80325	0,80386	0,88492	0,84496	0,73320	0,79340

Bilanzierung und Bewertung.

Immaterielle Vermögenswerte (ohne Goodwill) mit bestimmbarer Nutzungsdauer, einschließlich der UMTS-Lizenzen, werden mit ihren Anschaffungskosten bewertet und planmäßig über die jeweilige Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Derartige Vermögenswerte sind im Wert gemindert, wenn der erzielbare Betrag – der höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert des Vermögenswertes – niedriger ist als der Buchwert. Immaterielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer (US-Mobilfunklizenzen, so genannte FCC-Lizenzen) werden zu Anschaffungskosten bewertet. Sie werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern werden jährlich und zusätzlich immer dann, wenn Anzeichen für eine Wertminderung vorliegen, auf ihre Werthaltigkeit untersucht und, sofern notwendig, auf den erzielbaren Betrag abgeschrieben. Soweit die Gründe für zuvor erfasste Wertminderungen entfallen sind, werden diese Vermögenswerte zugeschrieben. Die Nutzungsdauern und die Abschreibungsmethode der Immateriellen Vermögenswerte werden mindestens an jedem Geschäftsjahresende überprüft; wenn die Erwartungen von den bisherigen Schätzungen abweichen, werden die entsprechenden Änderungen gemäß IAS 8 als Änderungen von Schätzungen bilanziert.

Die planmäßige Abschreibung von Mobilfunklizenzen beginnt, sobald das zugehörige Netz betriebsbereit ist. Die Nutzungsdauern von Mobilfunklizenzen werden auf der Grundlage verschiedener Faktoren festgelegt, unter anderem der Laufzeit der von der jeweiligen nationalen Regulierungsbehörde gewährten Lizenzen, der Verfügbarkeit und der erwarteten Kosten für die Erneuerung der Lizenz sowie der Entwicklung künftiger Technologien. Die Nutzungsdauern der Mobilfunklizenzen des Unternehmens sind wie folgt:

	Jahre
Mobilfunklizenzen:	
FCC-Lizenzen	unbegrenzt
UMTS-Lizenzen	15 bis 22
GSM-Lizenzen	10 bis 20

Ausgaben für Entwicklung werden aktiviert, sofern die entsprechenden Voraussetzungen erfüllt sind, und über ihre Nutzungsdauer abgeschrieben. Forschungsausgaben und Fremdkapitalkosten werden nicht aktiviert, sondern werden im Entstehungszeitpunkt verursachungsgemäß als Aufwand erfasst.

Der **Goodwill** wird nicht planmäßig abgeschrieben, sondern auf der Basis des erzielbaren Betrags der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, der der Goodwill zugeordnet ist, auf eine Wertminderung untersucht („Impairment Only“-Ansatz). Im Rahmen der Überprüfung auf Wertminderung wird der bei einem Unternehmenszusammenschluss erworbene Goodwill jeder einzelnen zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnet, die voraussichtlich von den Synergien aus dem Zusammenschluss profitiert. Der Werthaltigkeitstest ist jährlich durchzuführen und zusätzlich immer dann, wenn Anzeichen dafür vorliegen, dass die zahlungsmittelgenerierende Einheit in ihrem Wert gemindert ist. Übersteigt der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, der Goodwill zugewiesen wurde, deren erzielbaren Betrag, ist der dieser zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnete Goodwill in Höhe des Differenzbetrags abzuschreiben. Wertminderungen des Goodwills dürfen nicht rückgängig gemacht werden. Übersteigt die Wertminderung der zahlungsmittelgenerierenden Einheit den Buchwert des ihr zugeordneten

Goodwills, ist die darüber hinausgehende Wertminderung durch anteilige Minderung von Buchwerten der der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordneten Vermögenswerte zu erfassen. Der erzielbare Betrag einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit wird anhand ihres beizulegenden Zeitwertes abzüglich Veräußerungskosten ermittelt. Der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten errechnet sich in der Regel unter Anwendung des Discounted-Cash-Flow-(DCF)-Verfahrens. Diesen DCF-Berechnungen liegen Prognosen zu Grunde, die auf den vom Management genehmigten Finanzplänen für zehn Jahre beruhen und auch für interne Zwecke verwendet werden. Cash-Flows, die über den 10-Jahres-Zeitraum hinausgehen, werden anhand geeigneter Wachstumsraten berechnet. Zu den wesentlichen Annahmen, auf denen die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes abzüglich Veräußerungskosten durch das Management beruht, gehören Annahmen bezüglich ARPU, Kundengewinnung und Kosten für die Kundenbindung, Kündigungsrate, Investitionen, Marktanteil, Wachstumsraten sowie des Diskontierungszinssatzes. Die Cash-Flow-Berechnungen werden durch externe Informationsquellen abgesichert.

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen und Wertminderungen, bewertet. Die Abschreibungsdauer richtet sich nach der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer. Im Zugangsjahr werden Vermögenswerte des Sachanlagevermögens zeitanteilig (pro rata temporis) abgeschrieben. Die Restbuchwerte, die Nutzungsdauern und die Abschreibungsmethode der Vermögenswerte werden mindestens an jedem Geschäftsjahresende überprüft; wenn die Erwartungen von den bisherigen Schätzungen abweichen, werden die entsprechenden Änderungen gemäß IAS 8 als Änderungen von Schätzungen bilanziert. Die Herstellungskosten der selbst erstellten Anlagen umfassen neben den direkt zurechenbaren Kosten auch anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie produktions- bzw. leistungserstellungsbezogene Verwaltungskosten. Zu den Anschaffungs- oder Herstellungskosten zählen auch die geschätzten Kosten für den Abbruch und das Abräumen des Gegenstandes und die Wiederherstellung des Standortes, an dem er sich befindet. Besteht ein Vermögenswert des Sachanlagevermögens aus mehreren Bestandteilen mit unterschiedlichen Nutzungsdauern, werden die einzelnen wesentlichen Bestandteile über ihre individuellen Nutzungsdauern abgeschrieben. Wartungs- und Reparaturkosten werden im Entstehungszeitpunkt verursachungsgemäß als Aufwand erfasst. Fremdkapitalkosten werden nicht aktiviert. Vereinnahmte Investitionszuschüsse mindern die Anschaffungs- oder Herstellungskosten derjenigen Vermögenswerte, für die der Zuschuss gewährt wurde.

Wertminderungen immaterieller Vermögenswerte und von Vermögenswerten des Sachanlagevermögens werden durch den Vergleich des Buchwertes mit dem erzielbaren Betrag ermittelt. Können den einzelnen Vermögenswerten keine eigenen, von anderen Vermögenswerten unabhängig generierten künftigen Finanzmittelzuflüsse zugeordnet werden, ist die Werthaltigkeit auf Basis der nächsthöher aggregierten zahlungsmittelgenerierenden Einheit von Vermögenswerten zu testen. An jedem Abschlussstichtag wird überprüft, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass ein Vermögenswert möglicherweise wertgemindert ist. Wenn ein solcher Anhaltspunkt vorliegt, ist der erzielbare Betrag des Vermögenswertes oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zu bestimmen. Soweit die Gründe für zuvor erfasste Wertminderungen entfallen sind, werden diese Vermögenswerte zugeschrieben.

Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten wird in der Regel mit Hilfe eines Discounted-Cash-Flow-(DCF)-Verfahrens ermittelt. Dabei werden Prognosen hinsichtlich der Cash-Flows angestellt, die über

die geschätzte Nutzungsdauer des Vermögenswertes oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit erzielt werden. Der verwendete Abzinsungssatz berücksichtigt die mit dem Vermögenswert oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit verbundenen Risiken. Die ermittelten Cash-Flows spiegeln Annahmen des Managements wider und werden durch externe Informationsquellen abgesichert.

Die Nutzungsdauern der wesentlichen Anlagenklassen betragen wie folgt:

	Jahre
Gebäude	25 bis 50
Einrichtungen der Fernsprechdienste und Endeinrichtungen	3 bis 10
Datenübermittlungseinrichtungen, Telefonnetz- und ISDN-Vermittlungseinrichtungen, Übertragungseinrichtungen, Funkeinrichtungen, technische Einrichtungen für Breitbandverteilstellen	4 bis 12
Breitbandverteilstellen, Liniennetze, Kabelkanallinien	15 bis 35
Andere Anlagen und Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 bis 23

Mietereinbauten werden entweder über ihre jeweilige Nutzungsdauer oder über die kürzere Laufzeit des Leasingverhältnisses abgeschrieben.

Das wirtschaftliche Eigentum an **Leasinggegenständen** wird demjenigen Vertragspartner in einem Leasingverhältnis zugerechnet, der alle wesentlichen Chancen und Risiken trägt, die mit dem Leasinggegenstand verbunden sind. Trägt der Leasinggeber die wesentlichen Chancen und Risiken (Operating Lease), wird der Leasinggegenstand vom Leasinggeber angesetzt. Die Bewertung des Leasinggegenstandes richtet sich nach den für den Leasinggegenstand einschlägigen Bilanzierungsvorschriften. Die Leasingraten werden erfolgswirksam erfasst. Der Leasingnehmer in einem Operating Lease erfasst während des Zeitraums des Leasingverhältnisses gezahlte Leasingraten erfolgswirksam.

Trägt der Leasingnehmer die wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum am Leasinggegenstand verbunden sind (Finance Lease), so hat der Leasingnehmer den Leasinggegenstand anzusetzen. Der Leasinggegenstand wird im Zugangszeitpunkt mit seinem beizulegenden Zeitwert oder dem niedrigeren Barwert der künftigen Mindestleasingzahlungen bewertet und über die geschätzte Nutzungsdauer oder die kürzere Vertragslaufzeit abgeschrieben. Die Abschreibung wird erfolgswirksam erfasst. Der Leasingnehmer setzt im Zugangszeitpunkt zugleich eine Leasingverbindlichkeit an, die in ihrer Höhe dem Buchwert des Leasinggegenstandes entspricht. Die Leasingverbindlichkeit wird in den Folgeperioden nach der Effektivzinsmethode getilgt und fortgeschrieben. Der Leasinggeber in einem Finance Lease setzt eine Forderung in Höhe des Netto-Investitionswertes aus dem Leasingverhältnis an. Die Leasingerträge werden in Tilgungen der Leasingforderung und Finanzerträge aufgeteilt. Die Forderung aus dem Leasingverhältnis wird nach der Effektivzinsmethode getilgt und fortgeschrieben.

Wenn eine Sale-and-Leaseback-Transaktion zu einem Finance Lease führt, wird ein Überschuss der Verkaufserlöse über den Buchwert abgegrenzt und über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgswirksam verteilt.

Die als **Finanzinvestition gehaltenen Immobilien** umfassen alle Immobilien, die zur Erzielung von Mieteinnahmen oder langfristigen Vermögenszuwächsen gehalten und weder in der Produktion noch für Verwaltungszwecke eingesetzt werden. Die als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien werden zu fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet.

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte werden als solche klassifiziert, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Diese Vermögenswerte werden mit ihrem jeweiligen Buchwert oder mit dem niedrigeren beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet und werden als „zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ klassifiziert. Diese Vermögenswerte werden nicht mehr planmäßig abgeschrieben. Wertminderungen werden für diese Vermögenswerte grundsätzlich nur dann erfasst, wenn der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten unterhalb des Buchwertes liegt. Im Fall einer späteren Erhöhung des beizulegenden Zeitwertes abzüglich Veräußerungskosten ist die zuvor erfasste Wertminderung rückgängig zu machen. Die Zuschreibung ist auf die zuvor für die betreffenden Vermögenswerte erfassten Wertminderungen begrenzt.

Vorräte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet. Fremdkapitalkosten werden nicht aktiviert. Vermögenswerte des Vorratsvermögens werden zum Abschlussstichtag abgewertet, soweit ihr Netto-Veräußerungswert niedriger ist als ihr Buchwert. Gleichartige Gegenstände des Vorratsvermögens werden nach der Durchschnittskostenmethode bewertet.

Pensionsverpflichtungen und ähnliche Verpflichtungen ergeben sich aus Verpflichtungen gegenüber nicht beamteten Arbeitnehmern. Verpflichtungen aus leistungsorientierten Plänen werden nach der Methode der laufenden Einmalprämien („Projected Unit Credit Method“) bewertet. Dabei werden sowohl die am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften als auch die künftig zu erwartenden Steigerungen der Gehälter und Renten berücksichtigt. Für die Abzinsung des Anwartschaftsbarwertes mit Berücksichtigung künftiger Gehaltssteigerungen (Defined Benefit Obligation) haben wir zum 31. Dezember 2005 einen Zinssatz von 4,1 % angewendet. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus erfahrungsbedingten Anpassungen und Änderungen von versicherungsmathematischen Annahmen werden in der Bilanz nur insoweit erfasst, als der Saldo der kumulierten nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste zum Ende der vorherigen Berichtsperiode den höheren Betrag aus 10 % des Barwertes der leistungsorientierten Verpflichtung zu diesem Zeitpunkt (vor Abzug des Planvermögens) und 10 % des beizulegenden Zeitwertes eines etwaigen Planvermögens zu diesem Zeitpunkt überstieg. In diesem Falle werden sie prospektiv über die erwartete durchschnittliche Restlebensarbeitszeit der vom Plan erfassten Arbeitnehmer erfolgswirksam verteilt. Der in den Pensionsaufwendungen enthaltene Zinsanteil der Rückstellungszuführung wird als Zinsaufwand klassifiziert. Die Erträge aus Planvermögen werden analog als Zinsertrag ausgewiesen. Der Dienstzeitaufwand wird als betrieblicher Aufwand klassifiziert. Die im Rahmen von beitragsorientierten Plänen zu zahlenden Beträge werden aufwandswirksam erfasst, wenn die Beiträge fällig sind und als betriebliche Aufwendungen klassifiziert wurden. Vorauszahlungen auf Beiträge werden aktiviert, sofern diese Vorauszahlungen zu einer Rückerstattung oder einer Verringerung künftiger Zahlungen führen werden. Der nachzuerrechnende Dienstzeitaufwand wird sofort erfasst, sofern die Anwartschaften unverfallbar sind; andernfalls werden sie linear über den durchschnittlich verbleibenden Erdienungszeitraum verteilt.

Für aktive und beurlaubte Beamte im Angestelltenverhältnis ist die Deutsche Telekom zur Zahlung jährlicher Beiträge an eine Unterstützungskasse verpflichtet, die die Pensionszahlungen leistet. Die fälligen Beträge, deren Höhe durch die 1995 in Kraft getretene Postreform II (das Gesetz, wonach die frühere Deutsche Bundespost Telekom rechtlich in eine Aktiengesellschaft umgewandelt wurde) festgelegt ist und die daher keiner gesonderten versicherungsmathematischen Berechnung unterliegen, werden als Aufwand des betreffenden Jahres erfasst und als betriebliche Aufwendungen ausgewiesen.

Altersteilzeitvereinbarungen basieren auf dem so genannten Blockmodell. In diesem Zusammenhang entstehen zwei Arten von Verpflichtungen, die jeweils in Übereinstimmung mit versicherungsmathematischen Grundsätzen mit ihrem Barwert bewertet werden und getrennt voneinander bilanziert werden. Die erste Verpflichtungsart bezieht sich auf den kumulierten ausstehenden Erfüllungsbetrag, der anteilig über die Laufzeit der Vereinbarung erfasst wird. Der kumulierte ausstehende Erfüllungsbetrag basiert auf der Differenz zwischen (a) der Vergütung des Arbeitnehmers vor Beginn der Altersteilzeitvereinbarung (einschließlich des Arbeitgeberanteils an den Sozialversicherungsbeiträgen) und (b) der Vergütung für die Teilzeitbeschäftigung (einschließlich des Arbeitgeberanteils an den Sozialversicherungsbeiträgen, jedoch ohne Berücksichtigung der Aufstockungsbeträge). Die zweite Verpflichtungsart bezieht sich auf die Verpflichtung des Arbeitgebers zur Leistung von Aufstockungsbeträgen zuzüglich eines weiteren Beitrags zur gesetzlichen Rentenversicherung und wird unmittelbar bei Entstehen der Verpflichtung in voller Höhe erfasst.

Sonstige Rückstellungen werden angesetzt, soweit rechtliche oder faktische Verpflichtungen gegenüber Dritten bestehen, die auf zurückliegenden Geschäftsvorfällen oder Ereignissen beruhen und wahrscheinlich zu Vermögensabflüssen führen, die zuverlässig ermittelbar sind. Diese Rückstellungen werden unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken zum voraussichtlichen Erfüllungsbetrag bewertet und dürfen nicht mit Erstattungen verrechnet werden. Der Erfüllungsbetrag wird auf der Basis einer bestmöglichen Schätzung berechnet. Rückstellungen werden abgezinst, wenn der Effekt hieraus wesentlich ist. Änderungen der Schätzungen der Höhe oder des zeitlichen Anfalls von Auszahlungen oder Änderungen des Zinssatzes zur Bewertung von Rückstellungen für Entsorgungs-, Wiederherstellungs- und ähnliche Verpflichtungen werden entsprechend der Veränderung des Buchwertes des korrespondierenden Vermögenswertes erfasst. Für den Fall, dass eine Minderung der Rückstellung den Buchwert des korrespondierenden Vermögenswertes überschreitet, ist der überschüssige Betrag unmittelbar erfolgswirksam als Ertrag zu erfassen. Für externe Rechtsberatungsgebühren im Zusammenhang mit drohenden Verlusten aus schwebenden Geschäften werden Rückstellungen gebildet.

Erfolgsunsicherheiten (Eventualschulden und -forderungen) sind im Wesentlichen mögliche Verpflichtungen oder Vermögenswerte, die aus Ereignissen der Vergangenheit resultieren und deren Existenz durch das Eintreten oder Nichteintreten eines oder mehrerer unsicherer künftiger Ereignisse bedingt ist, die nicht vollständig unter Kontrolle der Deutschen Telekom stehen. Eventualschulden werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt, wenn sie im Rahmen eines Unternehmenserwerbs übernommen wurden. Eventualforderungen dürfen nicht angesetzt werden. Sofern ein Abfluss von wirtschaftlichem Nutzen nicht unwahrscheinlich ist, werden im Konzern-Anhang Angaben zu Eventualschulden gemacht. Gleiches gilt für Eventualforderungen, sofern deren Zufluss wahrscheinlich ist.

Ein **Finanzinstrument** ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei einem Unternehmen zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswertes und bei einem anderen Unternehmen zur Entstehung einer finanziellen Verbindlichkeit oder eines Eigenkapitalinstruments führt. Finanzielle Vermögenswerte umfassen insbesondere Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige ausgereichte Kredite und Forderungen, bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen und zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte. Finanzielle Verbindlichkeiten begründen regelmäßig einen Rückgabanspruch in Zahlungsmitteln oder einem anderen finanziellen Vermögenswert. Darunter fallen insbesondere Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen, Schuldscheindarlehen und derivative Finanzverbindlichkeiten. Finanzinstrumente werden grundsätzlich angesetzt, sobald die Deutsche Telekom Vertragspartei der Regelungen des Finanzinstruments wird. Bei marktüblichen Käufen oder Verkäufen (Kassageschäfte, d. h. Käufe oder Verkäufe im Rahmen eines Vertrags, dessen Bedingungen die Lieferung des Vermögenswertes innerhalb eines Zeitraums vorsehen, der üblicherweise durch Vorschriften oder Konventionen des jeweiligen Marktes festgelegt wird) ist für die erstmalige bilanzielle Erfassung sowie den bilanziellen Abgang allerdings der Erfüllungstag relevant, d. h. der Tag, an dem der Vermögenswert an oder durch die Deutsche Telekom geliefert wird. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden in der Regel unsaldiert ausgewiesen; eine Saldierung erfolgt nur dann, wenn bezüglich der Beträge zum gegenwärtigen Zeitpunkt ein Aufrechnungsrecht besteht und beabsichtigt wird, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen.

Fremd- und Eigenkapitalkomponenten **zusammengesetzter Finanzinstrumente** werden beim Emittenten gesondert ausgewiesen. Die Fremdkapitalkomponente wird dabei mit dem Wert angesetzt, der für die Ausgabe dieses Fremdkapitalinstruments ohne Eigenkapitalbestandteil auf Grundlage der zum Zeitpunkt der Ausgabe bestehenden Marktbedingungen erzielt worden wäre. Der im Eigenkapital erfasste Betrag entspricht demnach – unter Berücksichtigung latenter Steuern und Transaktionskosten – dem Marktwert der Wandel- bzw. Optionsrechte zum Ausgabezeitpunkt und mithin der Differenz zum Emissionserlös. Die Eigenkapitalkomponente ist in unveränderter Höhe in der Kapitalrücklage enthalten.

Finanzielle Vermögenswerte werden bei ihrem erstmaligen Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Dabei sind bei allen finanziellen Vermögenswerten, die in der Folge nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, die dem Erwerb direkt zurechenbaren Transaktionskosten zu berücksichtigen. Die in der Bilanz angesetzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen in der Regel den Marktpreisen der finanziellen Vermögenswerte. Sofern diese nicht unmittelbar verfügbar sind, werden sie unter Anwendung anerkannter Bewertungsmodelle unter Rückgriff auf aktuelle Marktparameter berechnet. Dazu werden die bereits fixierten oder unter Anwendung der aktuellen Zinsstrukturkurve über Forward Rates ermittelten Cash-Flows mit den aus der am Stichtag gültigen Zinsstrukturkurve bestimmten Diskontfaktoren auf den Bewertungsstichtag diskontiert. Zur Anwendung kommen die Mittelkurse.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, welche Geldkonten und kurzfristige Geldanlagen bei Kreditinstituten einschließen, haben eine Restlaufzeit von bis zu drei Monaten und sind mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie andere kurzfristige Forderungen werden – ggf. unter Anwendung der Effektivzinsmethode – mit den Anschaffungskosten abzüglich Wertminderungen bewertet. Die Wertminderungen, welche in Form von Einzelwertberichtigungen vorgenommen werden, tragen den erwarteten Ausfallrisiken hinreichend Rechnung; konkrete Ausfälle führen zur Ausbuchung der betreffenden Forderungen. Im Rahmen von Einzelwertberichtigungen werden finanzielle Vermögenswerte, für welche ein potenzieller Abwertungsbedarf besteht, anhand gleichartiger Ausfallrisikoeigenschaften gruppiert und zusammen auf Wertminderungen untersucht sowie ggf. wertberichtigt. Bei der dazu notwendigen Ermittlung der erwarteten zukünftigen Cash-Flows der Portfolios werden neben den vertraglich vorgesehenen Zahlungsströmen auch historische Ausfallerfahrungen berücksichtigt. Die Cash-Flows werden auf Basis des gewichteten Durchschnitts der ursprünglichen Effektivzinssätze der im jeweiligen Portfolio enthaltenen finanziellen Vermögenswerte abgezinst.

Wertminderungen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden teilweise unter Verwendung von Wertberichtigungskonten vorgenommen. Die Entscheidung, ob ein Ausfallrisiko mittels eines Wertberichtigungskontos oder über eine direkte Minderung der Forderung berücksichtigt wird, hängt vom Grad der Verlässlichkeit der Beurteilung der Risikosituation ab. Auf Grund unterschiedlicher Geschäftsfelder sowie unterschiedlicher regionaler Rahmenbedingungen obliegt diese Beurteilung den einzelnen Portfolioverantwortlichen.

Sonstige langfristige Forderungen werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Darunter fallen primär derivative Finanzinstrumente, die nicht in eine wirksame Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 eingebunden sind und damit zwingend als „zu Handelszwecken gehalten“ klassifiziert werden müssen. Ein aus der Folgebewertung resultierender Gewinn oder Verlust wird erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Bei bestimmten Finanzinvestitionen ist sowohl beabsichtigt als auch wirtschaftlich mit hinreichender Verlässlichkeit zu erwarten, dass diese **bis zur Endfälligkeit gehalten** werden. Diese finanziellen Vermögenswerte werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Die anderen originären finanziellen Vermögenswerte sind als „**zur Veräußerung verfügbar**“ kategorisiert und werden grundsätzlich mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Die aus der Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert in der Folge resultierenden Gewinne und Verluste werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Dies gilt nicht, wenn es sich um dauerhafte oder wesentliche Wertminderungen sowie um währungsbedingte Wertänderungen von Fremdkapitalinstrumenten handelt, die erfolgswirksam erfasst werden. Erst mit dem Abgang der finanziellen Vermögenswerte werden die im Eigenkapital erfassten kumulierten Gewinne und Verluste aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Lässt sich für nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente der Zeitwert nicht hinreichend verlässlich bestimmen, werden die Anteile mit den Anschaffungskosten (ggf. abzüglich Wertminderungen) bewertet.

Von der Möglichkeit, finanzielle Vermögenswerte bei ihrem erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte („**Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss**“) zu designieren, hat die Deutsche Telekom bislang keinen Gebrauch gemacht.

Zu jedem Abschlussstichtag werden die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, daraufhin untersucht, ob objektive substantielle Hinweise (wie etwa erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners, die hohe Wahrscheinlichkeit eines Insolvenzverfahrens gegen den Schuldner, der Wegfall eines aktiven Marktes für den finanziellen Vermögenswert, bedeutende Veränderung des technologischen, ökonomischen, rechtlichen Umfelds sowie des Marktumfelds des Emittenten, ein andauernder Rückgang des beizulegenden Zeitwertes des finanziellen Vermögenswertes unter die fortgeführten Anschaffungskosten) auf eine **Wertminderung** hindeuten. Ein etwaiger Wertminderungsaufwand, welcher sich durch einen im Vergleich zum Buchwert geringeren beizulegenden Zeitwert begründet, wird erfolgswirksam erfasst. Wurden Wertminderungen der beizulegenden Zeitwerte von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten bisher erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst, so sind diese bis zur Höhe der ermittelten Wertminderung aus dem Eigenkapital zu eliminieren und erfolgswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung zu überführen. Ergibt sich zu späteren Bewertungszeitpunkten, dass der beizulegende Zeitwert infolge von Ereignissen, die nach dem Zeitpunkt der Erfassung der Wertminderung eingetreten sind, objektiv gestiegen ist, werden die Wertminderungen in entsprechender Höhe erfolgswirksam zurückgenommen. Wertminderungen, die als zur Veräußerung verfügbare und mit den Anschaffungskosten bilanzierte nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente betreffen, dürfen nicht rückgängig gemacht werden. Der im Rahmen der Prüfung auf etwaige Wertminderungen zu bestimmende beizulegende Zeitwert von Wertpapieren, die bis zur Endfälligkeit zu halten sind, sowie der beizulegende Zeitwert der mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Kredite und Forderungen entspricht dem Barwert der geschätzten und mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz diskontierten künftigen Cash-Flows. Der beizulegende Zeitwert von mit den Anschaffungskosten bewerteten nicht börsennotierten Eigenkapitalinstrumenten ergibt sich als Barwert der erwarteten künftigen Cash-Flows, diskontiert mit dem aktuellen Zinssatz, welcher der speziellen Risikolage der Investition entspricht.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden bei ihrem erstmaligen Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Die dem Erwerb direkt zurechenbaren Transaktionskosten werden bei allen finanziellen Verbindlichkeiten, die in der Folge nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, ebenfalls angesetzt.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige originäre finanzielle Verbindlichkeiten werden grundsätzlich unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Bei den finanziellen Verbindlichkeiten hat der Konzern von der Anwendung des Wahlrechts, diese bei ihrer erstmaligen bilanziellen Erfassung als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten („**Financial Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss**“) zu designieren, bisher keinen Gebrauch gemacht.

Nicht in eine wirksame Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 eingebundene derivative Finanzinstrumente sind zwingend als „zu Handelszwecken gehalten“ einzustufen und damit erfolgswirksam mit den beizulegenden Zeitwerten zu bilanzieren. Sind diese negativ, führt dies zum Ansatz unter den finanziellen Verbindlichkeiten.

Die Deutsche Telekom setzt **derivative Finanzinstrumente** zur Absicherung der aus operativen Tätigkeiten, Finanztransaktionen und Investitionen resultierenden Zins- und Währungsrisiken ein.

Zu Spekulationszwecken werden derivative Finanzinstrumente weder gehalten noch gegeben.

Die derivativen Finanzinstrumente werden – wie alle Finanzinstrumente – bei ihrer erstmaligen Erfassung mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Die Zeitwerte sind auch für die Folgebewertungen relevant. Der beizulegende Zeitwert gehandelter derivativer Finanzinstrumente entspricht dem Marktwert. Dieser Wert kann positiv oder negativ sein. Liegen keine Marktwerte vor, müssen die Zeitwerte mittels anerkannter finanzmathematischer Modelle berechnet werden.

Für derivative Finanzinstrumente entspricht der beizulegende Zeitwert dem Betrag, den die Deutsche Telekom bei Beendigung des Finanzinstruments zum Bilanzstichtag entweder erhalten würde oder zahlen müsste. Dieser wird unter Anwendung der zum Bilanzstichtag relevanten Wechselkurse, Zinssätze und Bonitäten der Vertragspartner berechnet. Für die Berechnungen werden Mittelkurse verwendet. Bei zinstragenden derivativen Finanzinstrumenten wird zwischen dem „Clean Price“ und dem „Dirty Price“ unterschieden. Im Unterschied zum „Clean Price“ beinhaltet der „Dirty Price“ auch die abgegrenzten Stückzinsen. Die angesetzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen dem Full Fair Value bzw. dem „Dirty Price“.

Für die Erfassung der Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte – erfolgswirksame Erfassung in der Gewinn- und Verlustrechnung oder erfolgsneutrale Erfassung im Eigenkapital – ist entscheidend, ob das derivative Finanzinstrument in eine wirksame Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 eingebunden ist oder nicht. Liegt kein Hedge Accounting vor, sind die Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte der derivativen Finanzinstrumente stets sofort erfolgswirksam zu erfassen. Besteht hingegen eine wirksame Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39, wird der Besicherungszusammenhang als solcher bilanziert.

Die Deutsche Telekom wendet Vorschriften zu **Sicherungsmaßnahmen** gemäß IAS 39 (Hedge Accounting) zur Sicherung von Bilanzposten und zukünftigen Zahlungsströmen an. Dies mindert Volatilitäten in der Gewinn- und Verlustrechnung. Nach Art des abgesicherten Grundgeschäfts ist zwischen „Fair Value Hedge“, „Cash-Flow Hedge“ und „Hedge of a Net Investment in a Foreign Operation“ zu unterscheiden.

Ein **Fair Value Hedge** dient der Besicherung der beizulegenden Zeitwerte von in der Bilanz angesetzten Vermögenswerten, in der Bilanz angesetzten Verbindlichkeiten oder noch nicht in der Bilanz angesetzten festen Verpflichtungen. Jede Veränderung des beizulegenden Zeitwertes des als Sicherungsinstrument eingesetzten Derivats ist erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen; der Buchwert des Grundgeschäfts ist um den auf das besicherte Risiko entfallenden Gewinn oder Verlust erfolgswirksam anzupassen (Basis Adjustment). Die Anpassungen des Buchwertes werden erst ab Auflösung der Hedge-Beziehung amortisiert.

Mittels eines **Cash-Flow Hedge** werden künftige Zahlungsströme aus in der Bilanz angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, aus festen Verpflichtungen (im Fall von Währungsrisiken) oder aus mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretenden geplanten Transaktionen gegen Schwankungen abgesichert. Zur Absicherung des Währungsrisikos einer bilanzunwirksamen festen Verpflichtung nutzt die Deutsche Telekom das Wahlrecht und bilanziert diese nicht als Fair Value Hedge, sondern als Cash-Flow Hedge. Liegt ein Cash-Flow Hedge vor, wird der effektive Teil der Wertänderung des Sicherungsinstruments bis zur Erfassung des Ergebnisses aus dem gesicherten Grundgeschäft erfolgsneutral im Eigenkapital (Sicherungsrücklage) erfasst; der ineffektive Teil der Wertänderung des Sicherungsinstruments ist stets erfolgswirksam zu erfassen. Als gesichertes Risiko wird bei Währungsrisiken die Wertänderung auf Grund von Spotkurs-Änderungen einbezogen. Die Zinskomponente wird gemäß IAS 39.74 (b) aus der Sicherung ausgeschlossen. Führt die Absicherung einer erwarteten Transaktion später zur Erfassung von finanziellen oder nicht finanziellen Vermögenswerten bzw. Verbindlichkeiten, so verbleiben die mit der Sicherungsmaßnahme verbundenen kumulierten Gewinne und Verluste zunächst im Eigenkapital und sind später in denselben Perioden erfolgswirksam zu erfassen, in denen der erworbene finanzielle Vermögenswert bzw. die übernommene finanzielle Verbindlichkeit das Periodenergebnis beeinflusst. Die Deutsche Telekom hat sich somit bei der Absicherung von geplanten Transaktionen mit Entstehung von nicht finanziellen Bilanzpositionen gegen das Wahlrecht zur Anpassung des Erstbuchwertes (Basis Adjustment) entschieden.

Wird eine Nettoinvestition in eine ausländische Einheit durch einen **Hedge of a Net Investment in a Foreign Operation** besichert, werden alle Wertänderungen des effektiven Teils des eingesetzten Sicherungsinstruments zusammen mit dem Ergebnis aus der Fremdwährungsumrechnung gemäß IAS 21 der besicherten Investition erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst; auf den ineffektiven Teil entfallende Gewinne und Verluste werden sofort erfolgswirksam. Erst mit dem Abgang des Investments werden die zuvor kumuliert im Eigenkapital erfassten Bewertungsänderungen des Sicherungsinstruments und die Umrechnungsergebnisse des Grundgeschäfts erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

IAS 39 stellt strenge Anforderungen an die Anwendung des Hedge Accounting. Diese werden von der Deutschen Telekom wie folgt erfüllt: Bei Beginn einer Sicherungsmaßnahme werden sowohl die Beziehung zwischen dem als Sicherungsinstrument eingesetzten Finanzinstrument und dem Grundgeschäft als auch Ziel sowie Strategie der Absicherung dokumentiert. Dazu zählt sowohl die konkrete Zuordnung der Absicherungsinstrumente zu den entsprechenden Vermögenswerten/Verbindlichkeiten oder (fest vereinbarten) zukünftigen Transaktionen als auch die Einschätzung des Grades der Wirksamkeit der eingesetzten Absicherungsinstrumente. Bestehende Sicherungsmaßnahmen werden fortlaufend auf ihre Effektivität hin überwacht; wird ein Hedge ineffektiv, wird er umgehend aufgelöst.

Die Deutsche Telekom führt auch Sicherungsmaßnahmen durch, die nicht die strengen Anforderungen des IAS 39 erfüllen, jedoch gemäß den Grundsätzen des Risikomanagements effektiv zur Sicherung des finanziellen Risikos beitragen. Zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken bilanzierter monetärer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wendet die Deutsche Telekom ebenfalls kein Hedge Accounting gemäß IAS 39 an, da die aus der Währungsumrechnung gemäß IAS 21 erfolgswirksam zu realisierenden Gewinne und Verluste der Grundgeschäfte in der Erfolgsrechnung gleichzeitig mit den Gewinnen und Verlusten aus den als Sicherungsinstrumente eingesetzten Derivaten gezeitigt werden.

Aktioptionen (aktienbasierte Vergütungstransaktionen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente) werden im Zeitpunkt der Gewährung mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Der beizulegende Zeitwert der Verpflichtung wird über den Erdienungszeitraum als Personalaufwand erfasst. Die Verpflichtungen aus aktienbasierten Vergütungstransaktionen mit Barausgleich werden als Verbindlichkeit angesetzt und am Abschlussstichtag zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Aufwendungen werden über den Erdienungszeitraum erfasst. Der beizulegende Zeitwert wird sowohl bei aktienbasierten Vergütungstransaktionen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente als auch bei aktienbasierten Vergütungstransaktionen mit Barausgleich mit international anerkannten Bewertungsverfahren ermittelt.

Die **Umsatzerlöse** enthalten alle Erlöse, die aus der typischen Geschäftstätigkeit der Deutschen Telekom resultieren. Die Umsatzerlöse werden ohne Umsatzsteuer ausgewiesen. Sie werden zeitraumbezogen nach dem Realisationsprinzip erfasst. Bereitstellungsentgelte und die zugehörigen Kosten werden über die geschätzte durchschnittliche Kundenbindungsdauer abgegrenzt, es sei denn, sie sind Teil eines Mehrkomponentenvertrags; in diesem Fall sind sie Bestandteil des vom Kunden zu entrichtenden Entgelts für das Mehrkomponentengeschäft. Die mit der Gewinnung von Kunden verbundenen Kosten werden bis zu dem Betrag der abgegrenzten Bereitstellungsentgelte ebenfalls abgegrenzt und über die durchschnittliche Kundenbindungsdauer erfasst. Bei Mehrkomponentenverträgen ist die Umsatzerfassung für jede der identifizierten Komponenten gesondert zu bestimmen. Für die Bilanzierung von Mehrkomponentenverträgen, die nach dem 1. Januar 2003 abgeschlossen wurden, haben wir gemäß IAS 8.12 die Bilanzierungsgrundsätze der Emerging Issues Task Force Issue Nr. 00-21, „Accounting for Revenue Arrangements with Multiple Deliverables“ (Bilanzierung von Mehrkomponentenverträgen) („EITF 00-21“), angewendet. EITF 00-21 verlangt, dass Vereinbarungen, die die Lieferung von gebündelten Produkten bzw. die Erbringung von gebündelten Dienstleistungen enthalten, in einzelne Bewertungseinheiten zu trennen sind, wobei für jede Bewertungseinheit ein gesonderter Erlösprozess zu bestimmen ist. Der Preis für das gesamte Mehrkomponentengeschäft wird auf der Grundlage der anteiligen beizulegenden Zeitwerte auf die verschiedenen Bewertungseinheiten aufgeteilt (d. h. der beizulegende Zeitwert jeder einzelnen Bewertungseinheit im Verhältnis zum gesamten beizulegenden Zeitwert der gebündelten Leistungen). Wenn der beizulegende Zeitwert der erbrachten Einzelleistungen nicht verlässlich bestimmt werden kann, aber der beizulegende Zeitwert der nicht erbrachten Einzelleistungen verlässlich bestimmt werden kann, wird zur Aufteilung des Gesamtpreises für das Mehrkomponentengeschäft die Restwertmethode angewendet.

Erlöse aus **Fertigungsaufträgen** werden nach der „Percentage of Completion“-Methode vereinnahmt. Der Fertigstellungsgrad richtet sich nach dem Verhältnis der angefallenen Kosten zu den voraussichtlichen Gesamtkosten. Forderungen aus Auftragsfertigung werden innerhalb des Bilanzpostens „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Forderungen“ ausgewiesen. Die Forderungen aus Auftragsfertigung sind der Saldo aus erfassten Kosten und Gewinnen abzüglich Abschlagsrechnungen und etwaiger Auftragsverluste; ein etwaiger negativer Saldo je Auftrag wird unter den „Verbindlichkeiten aus Auftragsfertigung“ ausgewiesen. Übersteigen die tatsächlichen und die geschätzten Gesamtaufwendungen die Erlöse aus einem bestimmten Auftrag, wird der Verlust unmittelbar erfasst.

Im Einzelnen gestaltet sich die Umsatzrealisierung bei den strategischen Geschäftsfeldern der Deutschen Telekom wie folgt:

Breitband/Festnetz.

Das strategische Geschäftsfeld Breitband/Festnetz besteht aus den Geschäftseinheiten T-Com und T-Online. T-Com bietet ihren Kunden schmal- und breitbandigen Zugang zum Festnetz. Darüber hinaus verkauft, vermietet und wartet T-Com Telekommunikationseinrichtungen für ihre Kunden und bietet zusätzliche Telekommunikationsleistungen an. Wenn Leistungen gemäß vertraglicher Bedingungen erbracht werden, realisiert T-Com Umsätze aus diesen Leistungen. Der Umsatz und die mit dem Verkauf von Telekommunikationseinrichtungen und Zubehör verbundenen Aufwendungen werden erfasst, sobald die Produkte geliefert werden und soweit keine unerfüllten Verpflichtungen seitens des Unternehmens bestehen, die sich auf die endgültige Abnahme des Kunden auswirken. Umsätze aus Vermietungen sowie Mieten und Leasingraten für nicht aktivierte Gegenstände werden monatlich mit Anfallen der Entgelte realisiert. Bei T-Online setzt sich der Umsatz primär aus Teilnehmerentgelten sowie Entgelten für Werbung und E-Commerce zusammen. Teilnehmerentgelte, die im Wesentlichen aus den monatlichen Grundgebühren für T-Online Dienste und Internetzugang sowie nutzungsbasierten Entgelten bestehen, werden im Zeitraum der Leistungserbringung als Umsatz erfasst. Werbeumsätze werden in der Periode erfasst, in der die Werbung gezeigt wird. Transaktionsumsätze werden realisiert, sobald der Kunde mitteilt, dass eine entsprechende Transaktion stattgefunden hat und eine Einziehung der entsprechenden Forderung weitgehend gesichert ist.

Mobilfunk.

Im Geschäftsfeld Mobilfunk werden Umsätze durch das Angebot von Mobilfunkdiensten, einmalige Bereitstellungsentgelte sowie den Verkauf mobiler Endgeräte und Zubehör generiert. Umsätze aus Mobilfunkdiensten enthalten monatliche Leistungsentgelte, Entgelte für Sondermerkmale sowie Verbindungs- und Roaming-Entgelte, die sowohl T-Mobile Kunden als auch anderen Mobilfunkbetreibern in Rechnung gestellt werden. Umsätze aus Mobilfunkdiensten werden auf Basis in Anspruch genommener Nutzungsminuten und vertraglicher Entgelte realisiert abzüglich Gutschriften und Anpassungen auf Grund von Preisnachlässen. Der aus dem Verkauf mobiler Telefone, mobiler Datengeräte und Zubehör generierte Umsatz und die damit verbundenen Aufwendungen werden realisiert, sobald die Produkte geliefert und vom Kunden abgenommen wurden.

Geschäftskunden.

Business Services.

Telecommunication Services umfassen „Network Services“, „Hosting & ASP-Services“ sowie „Broadcasting Services“. Verträge für „Network Services“, die aus der Errichtung und dem Betrieb von Kommunikationsnetzen für den Kunden bestehen, haben eine durchschnittliche Laufzeit von ca. drei Jahren. Umsätze aus Sprachdiensten und Datendiensten werden im Rahmen solcher Verträge realisiert, sobald sie vom Kunden in Anspruch genommen werden. Umsätze aus „Hosting & ASP-Services“ werden mit Bereitstellung der Leistungen realisiert.

Enterprise Services.

Verträge in der Geschäftseinheit Enterprise Services haben im Allgemeinen eine Laufzeit zwischen weniger als einem Jahr und bis zu zehn Jahren. Die Umsätze aus Outsourcing-Verträgen ergeben sich aus dem Umfang der in der Periode gemäß den Vertragsbedingungen tatsächlich erbrachten Leistungen. Umsätze aus Verträgen für nach Zeit- und Materialaufwand abgerechnete Leistungen werden mit Bereitstellung der Leistungen realisiert. Umsätze aus Systemintegrationsverträgen, die die Lieferung spezifisch entwickelter Produkte bzw. Dienstleistungen erfordern, werden im Allgemeinen durch eine der folgenden Vertragsarten abgedeckt: Verträge auf Basis von Festpreisen, Meilensteinpläne oder Verträge auf Basis von Zeit- und Materialaufwand. Bei Verträgen auf Basis von Festpreisen wird der Umsatz in der Regel nach Projektfortschritt realisiert. Bei Verträgen auf Basis von Meilensteinplänen wird der Umsatz mit Erreichung eines Meilensteins und Abnahme durch den Kunden erfasst. Die Umsatzrealisierung bei Verträgen auf Basis von Zeit- und Materialaufwand erfolgt mit Bereitstellung der Leistungen. Umsätze aus Instandhaltungsleistungen werden über die Vertragslaufzeit bzw. bei Leistungserbringung realisiert. Umsätze aus dem Verkauf von Hardware bzw. verkaufsartigen Miet- und Leasinggeschäften werden realisiert, sobald das Produkt an den Kunden versandt wurde und soweit es keine unerfüllten Verpflichtungen seitens des Unternehmens gibt, die sich auf die endgültige Abnahme des Kunden auswirken. Sämtliche Kosten aus diesen Verpflichtungen werden bei der Realisierung des entsprechenden Umsatzes erfasst. Umsätze aus Vermietungen sowie Leasingraten für nicht aktivierte Gegenstände werden monatlich mit Anfallen der Entgelte realisiert. Die in der Geschäftseinheit Enterprise Services erbrachten Telecommunication Services werden gemäß den bei der Geschäftseinheit Business Services beschriebenen Methoden realisiert.

Die **Ertragsteuern** enthalten sowohl die unmittelbar zu entrichtenden Steuern vom Einkommen und vom Ertrag als auch die latenten Steuern. Aktive und passive latente Steuern werden für temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen in der Konzern-Bilanz und der Steuerbilanz sowie für steuerliche Verlustvorträge angesetzt. Aktive latente Steuern werden angesetzt, sofern es wahrscheinlich ist, dass ein zu versteuerndes Ergebnis verfügbar sein wird, gegen das die abzugsfähige temporäre Differenz verwendet werden kann. Rückstellungen für latente Steuern werden gebildet bei temporären Differenzen aus Anteilen an Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen, außer wenn der Konzern in der Lage ist, den zeitlichen Verlauf der Umkehrung der temporären Differenz zu steuern, und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporäre Differenz in absehbarer Zeit nicht umkehren wird. Außerdem werden keine latenten Steuern angesetzt, wenn diese aus dem erstmaligen Ansatz eines Vermögenswertes oder einer Schuld im Rahmen eines Geschäftsvorfalles resultieren, bei dem es sich nicht um einen Unternehmenszusammenschluss handelt, und wenn dadurch weder das handelsrechtliche Periodenergebnis (vor Ertragsteuern) noch das steuerrechtliche Ergebnis beeinflusst werden. Für die Bewertung der latenten Steuern werden die zum Abschlussstichtag gültigen bzw. verabschiedeten steuerlichen Vorschriften herangezogen.

Bewertungsunsicherheiten.

Die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Konzernabschluss ist von Ansatz- und Bewertungsmethoden sowie von Annahmen und Schätzungen abhängig, die als Grundlage für die Aufstellung des Konzernabschlusses verwendet wurden. Die nachstehend aufgeführten wesentlichen Schätzungen und zugehörigen Annahmen sowie die mit den gewählten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verbundenen Unsicherheiten sind entscheidend für das Verständnis der zu Grunde liegenden Risiken der Finanzberichterstattung sowie der Auswirkungen, die diese Schätzungen, Annahmen und Unsicherheiten auf den Konzernabschluss haben können.

Die Bilanzierung von **Vermögenswerten des Sachanlagevermögens und Immateriellen Vermögenswerten** ist mit Schätzungen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes zum Erwerbszeitpunkt verbunden. Dies gilt vor allem für solche Vermögenswerte, die im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworben wurden. Ferner ist die erwartete Nutzungsdauer der Vermögenswerte zu schätzen. Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Vermögenswerten und Schulden sowie der Nutzungsdauern der Vermögenswerte basiert auf Beurteilungen des Managements.

Im Rahmen der **Ermittlung der Wertminderung von Vermögenswerten des Sachanlagevermögens und von Immateriellen Vermögensgegenständen** werden auch Schätzungen vorgenommen, die sich unter anderem auf Ursache, Zeitpunkt und Höhe der Wertminderung beziehen. Eine Wertminderung basiert auf einer Vielzahl von Faktoren. Grundsätzlich werden Änderungen der gegenwärtigen Wettbewerbsbedingungen, Erwartungen bezüglich des Wachstums der Mobilfunkbranche, Erhöhungen der Kapitalkosten, Änderungen der künftigen Verfügbarkeit von Finanzierungsmitteln, technologische Veralterung, die Einstellung von Dienstleistungen, aktuelle Wiederbeschaffungskosten und sonstige das Umfeld betreffende Änderungen, die auf eine Wertminderung hindeuten, berücksichtigt. Der erzielbare Betrag und die beizulegenden Zeitwerte werden in der Regel unter Anwendung der „Discounted Cash-Flow“-Methode ermittelt, in die angemessene Annahmen von Marktteilnehmern einfließen. Die Identifizierung von Anhaltspunkten, die auf eine Wertminderung hindeuten, die Schätzung von künftigen Cash-Flows sowie die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Vermögenswerten (oder von Gruppen von Vermögenswerten) sind mit wesentlichen Einschätzungen verbunden, die das Management hinsichtlich der Identifizierung und Überprüfung von Anzeichen für eine Wertminderung, der erwarteten Cash-Flows, der zutreffenden Abzinsungssätze, der jeweiligen Nutzungsdauern sowie der Restwerte zu treffen hat. Insbesondere geht die Schätzung der den beizulegenden Zeitwerten zu Grunde liegenden Cash-Flows aus unserem Mobilfunkgeschäft von anhaltenden Investitionen in unsere Netzinfrastruktur aus, die notwendig sind, um durch das Angebot neuer Datenprodukte und -dienste ein Erlöswachstum zu generieren. Hierzu liegen nur in begrenztem Umfang historische Informationen über die Kundennachfrage vor. Wenn die Nachfrage nach diesen Produkten und Diensten sich nicht so entwickelt wie erwartet, wird dies die Erlöse und Cash-Flows reduzieren und möglicherweise zu Wertminderungsaufwendungen in Verbindung mit der Abschreibung dieser Investitionen auf ihre beizulegenden Zeitwerte führen. Dies könnte sich negativ auf die künftige Ertragslage auswirken.

Die **Ermittlung des erzielbaren Betrags einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit** ist mit Schätzungen durch das Management verbunden. Zu den verwendeten Methoden zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes abzüglich Veräußerungskosten zählen Methoden auf der Grundlage von Discounted Cash-Flows und Methoden, die als Basis notierte Marktpreise verwenden. Zu den wesentlichen Annahmen, auf denen die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes abzüglich Veräußerungskosten durch das Management beruht, gehören Annahmen bezüglich ARPU, Kundengewinnung und Kosten für die Kundenbindung, Kündigungsrate, Investitionen und Marktanteil. Diese Schätzungen, einschließlich der verwendeten Methoden, können auf die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes sowie letztlich auf die Höhe der Abschreibungen auf den Geschäftswert wesentliche Auswirkungen haben.

Unter den **finanziellen Vermögenswerten** werden Minderheitsanteile an ausländischen Telekommunikationsanbietern ausgewiesen, die hauptsächlich in den Bereichen Mobilfunk, Festnetz, Internet und Datenkommunikation tätig sind. Einige dieser Unternehmen sind an öffentlichen Märkten notiert und von stark schwankenden Aktienkursen gekennzeichnet. Wenn der Buchwert einer Beteiligung den Barwert ihrer geschätzten künftigen Cash-Flows übersteigt, ist gemäß IFRS grundsätzlich ein Wertminderungsaufwand zu erfassen. Die Berechnung des Barwertes der geschätzten künftigen Cash-Flows sowie die Einschätzung, ob die Wertminderung nicht nur vorübergehend eingetreten ist, ist von der Beurteilung durch das Management abhängig und beruht in hohem Maße auf der Einschätzung der künftigen Entwicklungsaussichten der Beteiligungsgesellschaft durch das Management. Zur Ermittlung von Wertminderungen werden, soweit verfügbar, Börsenkurse bzw. andere Bewertungsmethoden auf der Grundlage von Informationen der Beteiligungsgesellschaft verwendet. Bei der Feststellung, ob eine Wertminderung nicht nur vorübergehender Natur ist, wird die Fähigkeit und Absicht beurteilt, die Anteile an der Beteiligungsgesellschaft über einen vertretbaren Zeitraum zu halten, der ausreichend ist, um den beizulegenden Zeitwert bis zur Höhe des Buchwertes (oder darüber hinaus) zu realisieren. Dies schließt auch eine Beurteilung von Faktoren wie beispielsweise der Dauer sowie der Höhe der Differenz des Buchwertes über dem Marktwert, den vorhergesagten künftigen Ergebnissen der Beteiligungsgesellschaft, dem regionalen wirtschaftlichen Umfeld sowie der Branchensituation ein. Künftige nachteilige Veränderungen der Marktbedingungen, insbesondere ein Abschwung in der Telekommunikationsbranche oder schlechte operative Ergebnisse von Beteiligungsunternehmen, könnten zu Verlusten führen oder eine Realisierung des Buchwertes der Beteiligungen unmöglich machen, was unter Umständen nicht im aktuellen Buchwert einer Beteiligung berücksichtigt ist. Dies könnte zu Wertminderungsaufwendungen führen, was sich nachteilig auf die künftige Ertragslage auswirken könnte.

Das Management bildet **Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen**, um geschätzten Verlusten Rechnung zu tragen, die aus der Zahlungsunfähigkeit von Kunden resultieren. Die vom Management verwendeten Grundlagen für die Beurteilung der Angemessenheit der Wertberichtigung auf zweifelhafte Forderungen sind die Fälligkeitsstruktur der Forderungssalden und Erfahrungen in Bezug auf Ausbuchungen von Forderungen in der Vergangenheit, die Bonität der Kunden sowie Veränderungen der Zahlungsbedingungen. Bei einer Verschlechterung der Finanzlage der Kunden kann der Umfang der tatsächlich vorzunehmenden Ausbuchungen den Umfang der erwarteten Ausbuchungen übersteigen.

Ertragsteuern sind für jede Steuerjurisdiktion zu schätzen, in der der Konzern tätig ist. Dabei ist für jedes Besteuerungssubjekt die erwartete tatsächliche Ertragsteuer zu berechnen und die temporären Differenzen aus der unterschiedlichen Behandlung bestimmter Bilanzposten zwischen dem IFRS-Konzernabschluss und dem steuerrechtlichen Abschluss sind zu beurteilen. Soweit temporäre Differenzen vorliegen, führen diese Differenzen zum Ansatz von aktiven und passiven latenten Steuern im Konzernabschluss. Das Management muss bei der Berechnung tatsächlicher und latenter Steuern Beurteilungen treffen. Aktive latente Steuern werden in dem Maße angesetzt, in dem es wahrscheinlich ist, dass sie genutzt werden können. Die Nutzung aktiver latenter Steuern hängt von der Möglichkeit ab, im Rahmen der jeweiligen Steuerart und Steuerjurisdiktion ausreichendes zu versteuerndes Einkommen zu erzielen, wobei ggf. gesetzliche Beschränkungen hinsichtlich der maximalen Verlustvortragsperiode zu berücksichtigen sind. Zur Beurteilung der Wahrscheinlichkeit der zukünftigen Nutzbarkeit von aktiven latenten Steuern sind verschiedene Faktoren heranzuziehen, wie z. B. Ertragslage der Vergangenheit, operative Planungen, Verlustvortragsperioden, Steuerplanungsstrategien. Weichen die tatsächlichen Ergebnisse von diesen Schätzungen ab oder sind diese Schätzungen in künftigen Perioden anzupassen, könnte dies nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben. Kommt es zu einer Änderung der Werthaltigkeitsbeurteilung bei aktiven latenten Steuern, sind die angesetzten aktiven latenten Steuern erfolgswirksam abzuwerten.

Die **Pensionsverpflichtungen für Leistungen an nicht beamtete Arbeitnehmer** sind grundsätzlich durch Pläne gedeckt, die als leistungsorientierte Pläne klassifiziert und bilanziert werden. Die Aufwendungen für Altersversorgung für nicht beamtete Arbeitnehmer werden in Übereinstimmung mit versicherungsmathematischen Verfahren ermittelt, die auf Annahmen hinsichtlich des Zinssatzes, der Lebenserwartung und, in eingeschränktem Maße, der erwarteten Erträge aus Planvermögen beruhen. Die Schätzungen der erwarteten Erträge aus Planvermögen haben nur begrenzte Auswirkungen auf die Aufwendungen für Altersversorgung, da der Betrag des Planvermögens bei fondsfinanzierten Plänen im Verhältnis zu den ausstehenden Pensionsverpflichtungen gering ist. Weitere wichtige Annahmen in Bezug auf die Aufwendungen für Altersversorgung basieren zum Teil auf versicherungsmathematischen Bewertungen, die auf Annahmen wie den zur Berechnung der Höhe unserer Pensionsverpflichtung verwendeten Zinssätzen beruhen. Unsere Annahmen in Bezug auf die erwarteten Erträge aus Planvermögen werden unter Berücksichtigung langfristiger historischer Renditen in der Vergangenheit, der Anlagestrategie sowie von Schätzungen langfristiger Anlageerträge auf einheitlicher Basis getroffen. Falls weitere Änderungen der Annahmen in Bezug auf Zinssätze oder die erwarteten Erträge aus Planvermögen erforderlich sind, könnte dies wesentliche Auswirkungen auf die künftige Höhe der Aufwendungen für Altersversorgung haben.

Gemäß dem Gesetz zur Reorganisation der Bundesanstalt für Post und Telekommunikation Deutsche Bundespost ist die Deutsche Telekom verpflichtet, ihren Anteil an der Deckungslücke zwischen den regulären Einnahmen der **Postbeamtenkrankenkasse** (PBeaKK) und ihren Leistungen auszugleichen. Die PBeaKK erbringt für ihre Mitglieder (aktive oder frühere Beamte der Deutschen Telekom AG, der Deutschen Post AG und der Deutschen Postbank AG) und deren Angehörige Leistungen in Krankheits-, Geburts- und Todesfällen. Die PBeaKK wurde mit Inkrafttreten der Postreform II in ihrem Bestand geschlossen. Die von der PBeaKK vereinnahmten Versicherungsbeiträge dürfen die von alternativen Anbietern privater Krankenversicherung berechneten Versicherungsbeiträge für vergleichbare Leistungen nicht überschreiten. Daher wird die sich ändernde Altersstruktur der Mitglieder in der PBeaKK nicht in den Versicherungsbeiträgen berücksichtigt. In der Vergangenheit wurden Rückstellungen in Höhe des nach versicherungsmathematischen Grundsätzen berechneten Barwertes des Anteils der Deutschen Telekom an den künftigen Deckungslücken gebildet. Dabei wurden Abzinsungssätze verwendet sowie Annahmen bezüglich der Lebenserwartungen und Prognosen hinsichtlich der Beiträge und der künftigen Steigerungen der Gesundheitskosten in Deutschland vorgenommen. Da die Berechnung dieser Rückstellung mit langfristigen Prognosen über einen Zeitraum von mehr als 50 Jahren verbunden ist, kann sich der Barwert der Verbindlichkeit schon bei geringfügigen Schwankungen der der Berechnung zu Grunde liegenden Annahmen erheblich ändern.

Ansatz und Bewertung der **Rückstellungen** und der Höhe der **Eventualschulden** im Zusammenhang mit anhängigen Rechtsstreitigkeiten oder anderen ausstehenden Ansprüchen aus Vergleichs-, Vermittlungs-, Schiedsgerichts- oder staatlichen Verfahren bzw. sonstiger Eventualschulden sind in erheblichem Umfang mit Einschätzungen durch die Deutsche Telekom verbunden. So beruht die Beurteilung der Wahrscheinlichkeit, dass ein anhängiges Verfahren Erfolg hat oder eine Verbindlichkeit entsteht, bzw. die Quantifizierung der möglichen Höhe der Zahlungsverpflichtung auf der Einschätzung der jeweiligen Situation. Für Verbindlichkeiten werden Rückstellungen gebildet, wenn Verluste aus schwebenden Geschäften drohen, ein Verlust wahrscheinlich ist und dieser Verlust verlässlich geschätzt werden kann. Wegen der mit dieser Beurteilung verbundenen Unsicherheiten können die tatsächlichen Verluste ggf. von den ursprünglichen Schätzungen und damit von dem Rückstellungsbetrag abweichen. Zudem ist die Ermittlung von Rückstellungen für Steuern, Umweltverbindlichkeiten und Rechtsrisiken mit erheblichen Schätzungen verbunden. Diese Schätzungen können sich auf Grund neuer Informationen ändern. Bei der Einholung neuer Informationen nutzt die Deutsche Telekom hauptsächlich die Dienste interner Experten sowie die Dienste externer Berater wie beispielsweise Versicherungsmathematiker oder Rechtsberater. Änderungen der Schätzungen dieser drohenden Verluste aus schwebenden Geschäften können sich erheblich auf die künftige Ertragslage auswirken.

Umsatzrealisierung.

Einmalige Bereitstellungsentgelte.

T-Com und T-Mobile erhalten von Neukunden Entgelte für die erstmalige Bereitstellung und die Freischaltung ihres Anschlusses. Die Umsätze (sowie die zugehörigen Kosten) werden abgegrenzt und über die erwartete Dauer der Kundenbeziehung verteilt. Die Schätzung der erwarteten durchschnittlichen Dauer der Kundenbeziehung basiert auf der historischen Kundenfluktuationsrate. Bei einer Änderung der Schätzungen durch das Management können sich wesentliche Unterschiede in Betrag und Zeitpunkt unserer Umsätze für nachfolgende Perioden ergeben.

Auftragsfertigung.

Ein Teil des Geschäftsvolumens von T-Systems bezieht sich auf langfristige Verträge mit Kunden. Bestimmte langfristige Dienstleistungsverträge werden nach der „Percentage of Completion“-Methode bilanziert, nach der die Umsätze nach dem Leistungsfortschritt erfasst werden. Die Bestimmung des Leistungsfortschritts ist zu schätzen. In Abhängigkeit von der zur Feststellung des Leistungsfortschritts verwendeten Methode enthalten diese Schätzungen ggf. die gesamten Auftragskosten, die restlichen Kosten bis zur Fertigstellung, die gesamten Auftragserlöse, Auftragsrisiken und sonstige Beurteilungen. Sämtliche Schätzungen, die im Zusammenhang mit solchen langfristigen Aufträgen vorgenommen werden, werden von uns regelmäßig überprüft und im Bedarfsfall angepasst.

Mehrkomponentenverträge.

Für die Bilanzierung von Mehrkomponentenverträgen sind gemäß IAS 8.12 die Bilanzierungsgrundsätze der Emerging Issues Task Force Issue Nr. 00-21 angewendet worden. EITF 00-21 verlangt, dass Vereinbarungen, die die Lieferung von gebündelten Produkten bzw. die Erbringung von gebündelten Dienstleistungen beinhalten, in einzelne Bewertungseinheiten zu trennen sind, wobei für jede Bewertungseinheit ein gesonderter Erlösprozess zu bestimmen ist. Der Preis für das gesamte Mehrkomponentengeschäft wird auf der Grundlage der anteiligen beizulegenden Zeitwerte auf die verschiedenen Bewertungseinheiten aufgeteilt (d. h. der beizulegende Zeitwert jeder einzelnen Bewertungseinheit im Verhältnis zum gesamten beizulegenden Zeitwert der gebündelten Leistungen). Die Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte ist komplex, da bestimmte Komponenten preisreagibel sind und daher in einem von Wettbewerb geprägten Marktumfeld Schwankungen unterliegen. Änderungen der Schätzungen dieser anteiligen beizulegenden Zeitwerte können die Aufteilung des Preises für das gesamte Mehrkomponentengeschäft auf die einzelnen Bewertungseinheiten erheblich beeinflussen und sich daher auf die künftige Ertragslage auswirken.

Erläuterungen zur Umstellung der Rechnungslegung auf IFRS.

Die Deutsche Telekom ist nach Artikel 4 der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 19. Juli 2002 betreffend die Anwendung internationaler Rechnungslegungsstandards (ABl. EG Nr. L 243 S. 1) dazu verpflichtet, für das Geschäftsjahr 2005 erstmals einen Konzernabschluss nach International Financial Reporting Standards aufzustellen. Die IFRS-Konzern-Eröffnungsbilanz wurde auf den 1. Januar 2003 aufgestellt (Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS gemäß IFRS 1). Die Deutsche Telekom wendet die von der Europäischen Kommission für die Anwendung in der EU übernommenen IFRS erstmalig in ihrem Konzernabschluss für das am 31. Dezember 2005 endende Geschäftsjahr an, der auch die Vergleichsabschlüsse für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2004 bzw. 2003 umfasst. Gemäß IFRS 1 muss ein Unternehmen in seinem ersten IFRS-Konzernabschluss Ansatz- und Bewertungsmethoden anwenden, die auf den Standards und den zugehörigen Interpretationen basieren, die am Abschlussstichtag seines ersten IFRS-Konzernabschlusses gelten. Diese Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind zum Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS und für alle innerhalb seines ersten IFRS-Konzernabschlusses dargestellten Perioden anzuwenden.

Die Vermögenswerte und Schulden werden in Übereinstimmung mit IFRS 1 nach denjenigen IFRS angesetzt und bewertet, die am 31. Dezember 2005 verpflichtend zu beachten sind. Die sich ergebenden Unterschiedsbeträge zwischen den Buchwerten der Vermögenswerte und Schulden nach IFRS und den Buchwerten der Vermögenswerte und Schulden in der HGB-Konzern-Bilanz zum 1. Januar 2003 werden im Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

Erläuterung der in Anspruch genommenen Vereinfachungswahlrechte nach IFRS 1.

In der IFRS-Konzern-Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2003 sind die Buchwerte der Vermögenswerte und Schulden aus der HGB-Konzern-Bilanz zum 31. Dezember 2002 grundsätzlich rückwirkend nach den Regelungen derjenigen IFRS anzusetzen und zu bewerten, die am 31. Dezember 2005 in Kraft sind. Gemäß IFRS 1 sind jedoch in Einzelfällen Ausnahmen von diesem Grundsatz möglich. Im Folgenden werden die wesentlichen Wahlrechte erläutert, von denen die Deutsche Telekom Gebrauch gemacht hat.

Unternehmenszusammenschlüsse.

IFRS 3, „Business Combinations“, braucht auf Unternehmenszusammenschlüsse, die vor dem Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS stattfanden, nicht retrospektiv angewendet zu werden. Die Deutsche Telekom hat von diesem Wahlrecht Gebrauch gemacht. Die Klassifizierung eines Unternehmenszusammenschlusses nach HGB sowie die in diesem Zusammenhang ausgewiesenen Beträge sind in diesem Fall beizubehalten. Grundsätzlich sind sämtliche Vermögenswerte und Schulden in der IFRS-Konzern-Eröffnungsbilanz anzusetzen, die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben bzw. übernommen wurden. Nicht Immaterielle Vermögenswerte und Schulden, welche in der Konzern-Bilanz nach HGB angesetzt waren, jedoch die Ansatzvoraussetzungen der IFRS nicht erfüllen, werden nicht in die IFRS-Konzern-Eröffnungsbilanz übernommen und mindern oder erhöhen den Betrag der Gewinnrücklagen. Nicht Immaterielle Vermögenswerte und Schulden, welche in der Konzern-Bilanz nach HGB nicht angesetzt waren, jedoch die Ansatzvoraussetzungen der IFRS erfüllen, werden in die IFRS-Konzern-Eröffnungsbilanz übernommen und erhöhen oder mindern den Betrag der Gewinnrücklagen. Änderungen der Buchwerte bereits nach HGB angesetzter Vermögenswerte und Schulden werden ebenfalls in den Gewinnrücklagen erfasst. Der Buchwert des Goodwills nach HGB wird vorbehaltlich gegebenenfalls erforderlicher Anpassungen in die IFRS-Eröffnungsbilanz übernommen.

Im Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS wurde der Goodwill auf Werthaltigkeit getestet und soweit erforderlich zum gleichen Zeitpunkt wertberichtigt. Weitere Anpassungen des Buchwertes waren hingegen nicht erforderlich.

Die historischen Anschaffungskosten und kumulierten Abschreibungen auf den Goodwill wurden zur Erstellung der IFRS-Konzern-Eröffnungsbilanz saldiert.

Ereignisorientierte Neubewertung.

Unternehmen, die vor erstmaliger Anwendung der IFRS ihre Vermögenswerte auf Grund eines einmaligen Ereignisses mit den historischen beizulegenden Zeitwerten neu bewertet haben, dürfen diese als Ersatz für die fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten übernehmen und ab dem Zeitpunkt der Neubewertung nach den im Zeitpunkt der erstmaligen Aufstellung eines IFRS-Abschlusses geltenden IFRS fortschreiben. Die Deutsche Telekom hat von dieser Möglichkeit Gebrauch gemacht und die beizulegenden Zeitwerte der Vermögenswerte, welche in der Konzern-Eröffnungsbilanz anlässlich der Privatisierung zum 1. Januar 1995 angesetzt wurden, unter IFRS zum 1. Januar 1995 als Anschaffungs- oder Herstellungskosten für die betreffenden Vermögenswerte angenommen. Für die Zeit vom 1. Januar 1995 bis zum 1. Januar 2003 (Zeitpunkt der Aufstellung unserer IFRS-Konzern-Eröffnungsbilanz) wurden diese Werte entsprechend fortgeführt.

Bewertung zum beizulegenden Zeitwert.

Bestimmte Vermögenswerte des Anlagevermögens können zum Übergangszeitpunkt zum beizulegenden Zeitwert an Stelle der nach IFRS fortgeführten historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet werden; dieses Wahlrecht kann für jeden Vermögenswert einzeln ausgeübt werden. Die Deutsche Telekom hat von dieser Möglichkeit in Einzelfällen Gebrauch gemacht.

Leistungen an Arbeitnehmer.

Optiert ein Unternehmen für die Erfassung der ab dem Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS anfallenden versicherungsmathematischen Gewinne oder Verluste, die im Zusammenhang mit der Bewertung von leistungsorientierten Zusagen entstehen, nach der gemäß IAS 19, „Employee Benefits“, zulässigen „Korridorregelung“, so hat es dennoch die Möglichkeit, rückwirkend auf die Beachtung der „Korridorregelung“ zu verzichten und im Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS die versicherungsmathematischen Gewinne oder Verluste aus leistungsorientierten Plänen im Eigenkapital zu erfassen. Die Deutsche Telekom hat von diesem Wahlrecht Gebrauch gemacht.

Kumulierte Währungsumrechnungsdifferenzen.

Differenzen aus der Umrechnung von Abschlüssen, die in einer von der Berichtswährung des Mutterunternehmens abweichenden Währung aufgestellt sind, sind nach IAS 21, „The Effects of Change in Foreign Exchange Rates“, erfolgsneutral und gesondert im Eigenkapital zu erfassen. Nach dem Grundsatz der retrospektiven Anwendung der IFRS wäre eine rückwirkende Ermittlung dieser Differenzen notwendig. Nach IFRS 1 besteht die Möglichkeit, diese Währungsumrechnungsdifferenzen im Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS mit Null anzusetzen. Bei späterem Abgang des betreffenden Unternehmens werden nur solche Währungsumrechnungsdifferenzen erfolgswirksam erfasst, die nach dem Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS entstanden sind. Die Deutsche Telekom hat von diesem Wahlrecht Gebrauch gemacht.

Anteilsbasierte Vergütungen.

Eigenkapitalinstrumente aus anteilsbasierten Zusagen, die am oder vor dem 7. November 2002, sowie solche, die nach dem 7. November 2002 gewährt, aber vor dem 1. Januar 2005 unverfallbar wurden, müssen gemäß IFRS 1 von einem Erstanwender nicht nach IFRS 2, „Share-based Payment“, abgebildet werden. Die Deutsche Telekom hat von diesem Wahlrecht Gebrauch gemacht.

Abweichend von den bereits im Jahr 2005 veröffentlichten Quartalsabschlüssen sind im Rahmen der abschließenden Erstellungsarbeiten neben Ausweisänderungen hauptsächlich noch folgende Anpassungen im vorliegenden,

erstmalig nach IFRS aufgestellte, Konzernabschluss vorgenommen worden, die die Eröffnungsbilanz und die Folgeperioden betrafen: Neubewertung von Anleihen auf Grund eingetretener Ratingänderungen sowie die Korrektur der Periodenabgrenzung von Umsatzerlösen. Deren Einfluss auf die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage der Vorperioden war insgesamt nicht wesentlich.

Wesentliche Auswirkungen aus der Umstellung der Rechnungslegung von HGB auf IFRS auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage werden durch nachstehende Überleitungsrechnungen dargestellt.

Konzern-Eigenkapitalüberleitung				
in Mio. €	Erläuterung	31.12.2004	31.12.2003	1.1.2003
Eigenkapital nach HGB		37 941	33 811	35 416
Goodwill	1	(3 070)	(3 508)	(5 953)
Mobilfunklizenzen	1	9 773	13 134	13 973
Software	2	583	608	623
Fremdkapitalzinsen	3	(477)	(574)	(774)
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	4	856	270	283
Leasing	5	(641)	(456)	(189)
Rückstellungen	6	1 550	1 587	1 093
Pensionsrückstellungen		381	279	(167)
Sonstige Rückstellungen		1 169	1 308	1 260
Umsatzabgrenzung	7	(1 023)	(944)	(923)
Sonstige IFRS-Anpassungen	8	294	60	101
Latente Steuern	9	17	(250)	1 314
Aktive latente Steuern		2 854	4 008	7 008
Passive latente Steuern		(2 837)	(4 258)	(5 694)
Eigenkapital nach IFRS		45 803	43 738	44 964
Jahresüberschuss-Überleitung				
in Mio. €	Erläuterung	Geschäftsjahr 2004	Geschäftsjahr 2003	
Jahresüberschuss nach HGB		4 933	1 623	
Goodwill	1	115	1 584	
Mobilfunklizenzen	1	(3 083)	1 113	
Software	2	(24)	(6)	
Fremdkapitalzinsen	3	94	184	
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	4	(13)	(7)	
Leasing	5	(191)	(271)	
Rückstellungen	6	30	500	
Pensionsrückstellungen		105	439	
Sonstige Rückstellungen		(75)	61	
Umsatzabgrenzung	7	(83)	(24)	
Sonstige IFRS-Anpassungen	8	72	(118)	
Latente Steuern	9	167	(2 061)	
Jahresüberschuss nach IFRS		2 017	2 517	

1 Goodwill und Mobilfunklizenzen.

FCC-Lizenzen haben eine unbegrenzte Nutzungsdauer, da sie von künftigen technologischen Entwicklungen unabhängig sind und mit geringem Kostenaufwand unbegrenzt verlängert werden können. Daher werden die FCC-Lizenzen unter IFRS im Unterschied zu HGB nicht planmäßig abgeschrieben, sondern jährlich auf Wertminderung untersucht („Impairment-Only“-Ansatz). Aus diesem Grunde wurden die nach HGB vorgenommenen planmäßigen und außerplanmäßigen Abschreibungen der FCC-Lizenzen zum 1. Januar 2003 rückgängig gemacht. Dies erhöhte zum 1. Januar 2003 den Buchwert der FCC-Lizenzen um 9,9 Mrd. € im Vergleich zum Buchwert nach HGB.

Der Goodwill wird auf Grund seiner unbegrenzten Nutzungsdauer unter IFRS im Gegensatz zum HGB nicht planmäßig abgeschrieben. Stattdessen ist der Goodwill auf die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten des Konzerns aufzuteilen und einmal jährlich sowie bei Vorliegen bestimmter Anhaltspunkte auf Werthaltigkeit zu prüfen.

Der Werthaltigkeitstest nach IFRS ergab eine Wertminderung der Einheit T-Mobile USA zum 1. Januar 2003 von 5,0 Mrd. € und zum 31. Dezember 2003 von 0,8 Mrd. €, die entsprechend durch Minderung des Buchwertes des Goodwills berücksichtigt wurde. Im Zusammenhang mit der Auflösung des US-Mobilfunk-Joint-Ventures mit Cingular Wireless im Jahr 2004 und der damit verbundenen Übertragung von Mobilfunklizenzen wurden diese um 1,3 Mrd. € wertberichtigt. Außerdem haben wir die Zuschreibung des zuvor erfassten Wertminderungsaufwands der FCC-Lizenzen nach HGB in Höhe von 2,4 Mrd. € im Jahr 2004 rückgängig gemacht.

Der Werthaltigkeitstest der der T-Mobile zugehörigen zahlungsmittelgenerierenden Einheit T-Mobile UK ergab eine Wertminderung nach IFRS zum 1. Januar 2003 von 0,6 Mrd. € und zum 31. Dezember 2004 von 2,2 Mrd. €, die den Buchwert des Goodwills entsprechend minderte.

Die Wertminderung von T-Mobile UK im Jahr 2004 war in erster Linie auf folgende Ursachen zurückzuführen:

- die erwartete Zunahme des Wettbewerbs auf Grund des Markteinstiegs neuer Wettbewerber,
- Auswirkungen der Bestimmungen der unabhängigen britischen Regulierungs- und Wettbewerbsbehörde OFCOM (Office of Communications) für die Kommunikationsbranche in Großbritannien auf die Terminierungsentgelte.

Der Werthaltigkeitstest der der T-Mobile zugehörigen zahlungsmittelgenerierenden Einheit T-Mobile Netherlands ergab eine Wertminderung nach IFRS zum 1. Januar 2003, die durch eine Minderung des Buchwertes des Goodwills um 0,1 Mrd. € berücksichtigt wurde.

Der Werthaltigkeitstest der der T-Com zugehörigen zahlungsmittelgenerierenden Einheit Magyar Telekom (ehemals MATÁV) ergab eine Wertminderung nach IFRS zum 1. Januar 2003 von 0,3 Mrd. € und zum 31. Dezember 2003 von 0,2 Mrd. €; der Werthaltigkeitstest der der T-Com zugehörigen zahlungsmittelgenerierenden Einheit Slovak Telecom ergab eine Wertminderung nach IFRS zum 31. Dezember 2004 von 0,2 Mrd. €. Die Wertminderungen wurden jeweils durch eine Abschreibung des Goodwills berücksichtigt.

UMTS-Lizenzen sind auf Grund ihrer bestimmbaren Lebensdauer nach IFRS planmäßig abzuschreiben. Allerdings gestattet IFRS die planmäßige Abschreibung nicht bereits ab dem Erwerbszeitpunkt, sondern erst mit Beginn der Inbetriebnahme des Netzes. In Österreich wurde das UMTS-Netz im Dezember 2003 in Betrieb genommen, in Deutschland im zweiten Quartal 2004 und in Großbritannien im dritten Quartal 2004. In den Niederlanden und in Tschechien ist das UMTS-Netz noch nicht in Betrieb genommen. Daher wurden die bis zum 1. Januar 2003 nach HGB erfassten planmäßigen und außerplanmäßigen Abschreibungen rückgängig gemacht. Die Rückgängigmachung der Abschreibungen führte zum 1. Januar 2003 zu einer Erhöhung des Buchwertes der UMTS-Lizenzen um 4,1 Mrd. €. Durch die Inbetriebnahme der UMTS-Netze im Jahr 2004 in Deutschland und Großbritannien wurden die UMTS-Lizenzen im Geschäftsjahr 2004 nach IFRS erstmals um 0,5 Mrd. € planmäßig abgeschrieben.

2 Software.

Softwareentwicklungskosten und andere Entwicklungskosten wurden nach HGB im Entstehungszeitpunkt verursachungsgemäß als Aufwand erfasst. Nach IFRS sind unter bestimmten Voraussetzungen Kosten für die Softwareentwicklung zu aktivieren und über die Nutzungsdauer der Software planmäßig abzuschreiben. Durch die Aktivierung selbst erstellter Software unter IFRS erhöht sich das Eigenkapital in allen dargestellten Perioden. In den auf die Aktivierung folgenden Perioden bleibt der Jahresüberschuss nach IFRS in den dargestellten Perioden im Wesentlichen unverändert.

3 Fremdkapitalzinsen.

Fremdkapitalzinsen (Finanzierungskosten), die während der Bauzeit anfallen, wurden nach HGB aktiviert. Nach IFRS besteht ein Wahlrecht zur Aktivierung von Fremdkapitalzinsen für „Qualifying Assets“. Die Deutsche Telekom hat für alle angefallenen Finanzierungskosten im Zusammenhang mit „Qualifying Assets“ von diesem Wahlrecht Gebrauch gemacht. Die ertragswirksame Erfassung von Fremdkapitalzinsen mindert das Eigenkapital nach IFRS in allen Perioden. Der Jahresüberschuss erhöht sich infolge der im Vergleich zum HGB geringeren Abschreibungen.

4 Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte.

Beteiligungen an nicht vollkonsolidierten und nicht nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen sind gemäß IFRS zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Die daraus resultierenden unrealisierten Gewinne und Verluste werden grundsätzlich erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Sollte eine Wertminderung dauerhaft sein, ist die Wertminderung erfolgswirksam zu erfassen. Nach den Vorschriften des HGB werden diese Vermögenswerte mit ihren fortgeführten historischen Anschaffungskosten oder gegebenenfalls ihrem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet. Auf Grund der unterschiedlichen Bewertungsmethoden zwischen IFRS und HGB erhöht sich das Eigenkapital nach IFRS in allen dargestellten Perioden. Zum 31. Dezember 2004 resultiert der wesentliche Effekt aus der Neubewertung der Mobile TeleSystems OJSC (MTS). Der Buchwert der Beteiligung an der MTS nach IFRS am 31. Dezember 2004 beträgt 1,0 Mrd. €; der Effekt aus der Neubewertung in Höhe von 0,8 Mrd. € wird erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Der Jahresüberschuss bleibt in den dargestellten Perioden im Wesentlichen unverändert.

5 Leasing.

Die Klassifizierung von Leasingverhältnissen im handelsrechtlichen Abschluss entspricht grundsätzlich der steuerrechtlichen Zuordnung. Die Klassifizierung von Leasinggegenständen richtet sich nach IFRS nach der wirtschaftlichen Substanz des Leasingverhältnisses. Nach IFRS sind in der Regel mehr Leasingvereinbarungen als Finance Leases zu klassifizieren als nach HGB. Während bei Operating Leases der Leasinggeber den Vermögenswert in seiner Bilanz ansetzt, wird dieser beim Finance Lease in der Bilanz des Leasingnehmers angesetzt. Im Zusammenhang mit ihrem Immobilienbesitz hat die Deutsche Telekom Sale-and-Leaseback-Transaktionen durchgeführt. Diese Transaktionen führten nach HGB im Allgemeinen zu einem Verkauf mit anschließender Rückanmietung der entsprechenden Immobilien im Rahmen eines Operating Lease, während nach IFRS die Gebäude als Finance Leases und die Grundstücke als Operating Leases zu klassifizieren sind. Dies führt nach IFRS für die Gebäude zur Erfassung von Zinsaufwand sowie Aufwand aus Abschreibungen und für die Grundstücke zur Erfassung von Mietaufwand; Veräußerungsgewinne sowie Veräußerungsverluste, die nicht auf die Wertminderung des Vermögenswertes zurückzuführen sind, sind über die Laufzeit des Leasingvertrags zu verteilen. Nach HGB werden Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Immobilien sowie Mietaufwand erfasst.

Im Ergebnis mindern sich Eigenkapital und Jahresüberschuss nach IFRS in allen dargestellten Perioden.

6 Rückstellungen.

Für Pensionsverpflichtungen sind sowohl nach den deutschen Rechnungslegungsvorschriften als auch nach IFRS Rückstellungen zu bilden. Handelsrechtlich wurden die Pensionsverpflichtungen bei der Deutschen Telekom nach SFAS 87 berechnet. Abweichungen zwischen den Wertansätzen nach IFRS und SFAS 87 ergeben sich insbesondere aus der unterschiedlichen Behandlung von versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten in der IFRS-Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2003 und der Nichtberücksichtigung der Additional Minimum Liability nach IFRS. Im Ergebnis mindert sich das Eigenkapital in der IFRS-Konzern-Eröffnungsbilanz und erhöht sich zu den anderen dargestellten Stichtagen. Der Jahresüberschuss erhöht sich in den dargestellten Perioden.

Innerhalb der sonstigen Rückstellungen führen im Wesentlichen die Restrukturierungsrückstellungen zu einer Erhöhung des Eigenkapitals in allen dargestellten Perioden, da der Ansatz von Restrukturierungsrückstellungen nach IFRS im Unterschied zum HGB an sehr enge Voraussetzungen geknüpft ist. Darüber hinaus werden nach HGB zulässigerweise gebildete Aufwandsrückstellungen unter IFRS nicht angesetzt. Der Jahresüberschuss bleibt in den dargestellten Perioden im Wesentlichen unverändert.

7 Umsatzabgrenzung.

Der wesentliche Unterschied zwischen HGB und IFRS liegt in der unterschiedlichen Erfassung von Bereitstellungsentgelten. Nach HGB werden die Bereitstellungsentgelte zu dem Zeitpunkt als Umsatz erfasst, zu dem der Anschluss bereitgestellt wird. Nach IFRS werden die Bereitstellungsentgelte und die zugehörigen Kosten („Incremental Costs“) zunächst abgegrenzt und anschließend über die durchschnittliche Kundenbindungsdauer erfasst. Daneben wirken sich Unterschiede in der Erfassung von Umsätzen aus langfristigen Fertigungsaufträgen, Mietverträgen sowie Mehrkomponentenverträgen auf den Umsatz aus. Insgesamt ergibt sich unter IFRS eine Minderung des Eigenkapitals in allen dargestellten Perioden. Der Jahresüberschuss bleibt im Wesentlichen unverändert.

8 Sonstige IFRS-Anpassungen.

Die sonstigen IFRS-Anpassungen betreffen in erster Linie die unterschiedlichen Bilanzierungsvorschriften für Asset-Backed-Securities-(ABS)-Transaktionen und für derivative Finanzinstrumente sowie die Bewertung des Sachanlagevermögens. Insgesamt ergibt sich eine Erhöhung des Eigenkapitals in allen dargestellten Perioden. Der Jahresüberschuss erhöht sich für das Geschäftsjahr 2004 und mindert sich für das Geschäftsjahr 2003.

9 Latente Steuern.

Die Deutsche Telekom hat in den bis zum 31. Dezember 2004 nach deutschem Handelsrecht aufgestellten Konzernabschlüssen DRS 10 nicht angewendet. Die Unterschiede in der Abgrenzungskonzeption für latente Steuern zwischen IFRS und HGB stehen insbesondere im Zusammenhang mit dem Goodwill aus der Privatisierung der Deutschen Telekom AG, steuerlichen Verlustvorträgen und allgemeinen Ansatz- und Bewertungsdifferenzen zwischen IFRS und HGB.

Infolge der Privatisierung der Deutschen Telekom AG wurde in der Steuerbilanz Goodwill aktiviert, während in der Konzernbilanz der Deutschen Telekom AG nach IFRS kein Goodwill anzusetzen ist. Auf diese temporäre Differenz aktiviert die Deutsche Telekom nach IAS 12 im Unterschied zu HGB latente Steuern, die nach Maßgabe der planmäßigen Abschreibung des Goodwills ratierlich aufgelöst werden.

Weiterhin werden nach IFRS im Gegensatz zu HGB auf künftig zu erwartende Steuererminderungen aus der Anrechnung von steuerlichen Verlustvorträgen aktive latente Steuern angesetzt. Die aktiven latenten Steuern wurden insoweit angesetzt, als es wahrscheinlich ist, dass die erfassten aktiven latenten Steuern aus Verlustvorträgen unter Berücksichtigung der erwarteten Entwicklungen der künftigen Ergebnisse realisiert werden.

Durch die Aktivierung der latenten Steuern in Höhe von 7,0 Mrd. € zum 1. Januar 2003 erhöhte sich das Eigenkapital nach IFRS; die Position „Ertragsteuern“ in der Gewinn- und Verlustrechnung erhöht sich durch die Auflösung der aktiven latenten Steuern in allen dargestellten Perioden.

Wesentlicher Bestandteil der latenten Steuern auf Ansatz- und Bewertungsunterschiede sind passive latente Steuern auf temporäre Differenzen auf Grund von Bewertungsunterschieden zwischen IFRS und HGB im Zusammenhang mit der Aufdeckung stiller Reserven bei US-amerikanischen Mobilfunklizenzen. Durch die Passivierung dieser latenten Steuern mindert sich das Eigenkapital nach IFRS. Da diese Lizenzen nicht planmäßig abgeschrieben werden, lösen sich die entsprechenden passiven latenten Steuern zunächst nicht auf. Mit der im zweiten Quartal 2004 vorgenommenen Wertberichtigung nach IFRS und der Rückgängigmachung der Zuschreibung dieser Lizenzen nach HGB ergab sich eine entsprechende, den Jahresüberschuss nach IFRS erhöhende Auflösung der passiven latenten Steuern.

Erläuterungen von wesentlichen Anpassungen bei der
Kapitalflussrechnung.

Cash-Flow aus Geschäftstätigkeit

in Mio. €	Erläuterung	Geschäftsjahr 2004	Geschäftsjahr 2003
HGB		16 307	14 316
Selbst erstellte Software	10	254	242
ABS	11	(339)	378
Leasing	12	207	150
Fremdkapitalzinsen	13	(58)	(41)
Übrige		349	8
IFRS		16 720	15 053

Cash-Flow aus Investitionstätigkeit

in Mio. €	Erläuterung	Geschäftsjahr 2004	Geschäftsjahr 2003
HGB		(4 318)	(2 073)
Selbst erstellte Software	10	(254)	(242)
ABS	11	41	46
Leasing	12	37	0
Fremdkapitalzinsen	13	58	41
Übrige		(65)	(21)
IFRS		(4 501)	(2 249)

Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit

in Mio. €	Erläuterung	Geschäftsjahr 2004	Geschäftsjahr 2003
HGB		(12 652)	(5 226)
Selbst erstellte Software	10	0	0
ABS	11	298	(424)
Leasing	12	(244)	(150)
Fremdkapitalzinsen	13	0	0
Übrige		(283)	5
IFRS		(12 881)	(5 795)

10 Selbst erstellte Software.

Nach HGB werden die Aufwendungen für selbst erstellte Software ergebniswirksam als operativer Aufwand erfasst. Entsprechend werden die Auszahlungen im Cash-Flow aus Geschäftstätigkeit ausgewiesen. Nach IFRS werden diese Aufwendungen als selbst erstellte Immaterielle Vermögenswerte aktiviert. Daher führen die Auszahlungen zu einem Anlagenzugang und werden somit im Cash-Flow aus Investitionstätigkeit gezeigt.

11 ABS.

Im Rahmen von ABS-Transaktionen werden bestimmte finanzielle Vermögenswerte an eine Zweckgesellschaft veräußert. Die Zweckgesellschaft refinanziert sich über den Kapitalmarkt. Zweckgesellschaften werden nach IFRS grundsätzlich beim wirtschaftlich Begünstigten konsolidiert. Insgesamt werden drei Zweckgesellschaften aus ABS-Transaktionen von der Deutschen Telekom konsolidiert. Daraus ergibt sich nach IFRS eine Erhöhung sowohl der Finanzverbindlichkeiten (zum 31. Dezember 2004: 1 563 Mio. €; davon 256 Mio. € mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr) als auch der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die Veränderungen dieser Posten werden entsprechend im Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit bzw. Working Capital und damit Cash-Flow aus Geschäftstätigkeit gezeigt. Die Effekte aus einbehaltenen Abschlägen werden nicht mehr wie nach HGB im Cash-Flow aus Geschäftstätigkeit gezeigt, sondern nach IFRS den Finanzverbindlichkeiten bzw. Finanzforderungen zugeordnet und entsprechend im Cash-Flow aus Investitionstätigkeit bzw. Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen.

12 Leasing.

Verträge, die unter IFRS als Finance Lease, unter HGB jedoch als Operating Lease klassifiziert werden, führen nach IFRS zu einer Aktivierung des Leasingobjekts beim Leasingnehmer mit einem entsprechenden Ausweis von Leasingverbindlichkeiten. Die Leasingzahlungen stellen beim Leasingnehmer Zins- und Tilgungszahlungen dar. Diese Tilgungszahlungen werden im Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit gezeigt. Wenn nach HGB ein Operating Lease vorlag, wurden diese (operativen) Leasingzahlungen dem Cash-Flow aus Geschäftstätigkeit zugeordnet. In den Fällen, in denen die Deutsche Telekom bei einem Finance Lease unter IFRS als Leasinggeber auftritt, stellen die Einzahlungen (vom Leasingnehmer) Rückzahlungen von Finanzforderungen dar und entsprechend werden diese Zahlungen im Cash-Flow aus Investitionstätigkeit ausgewiesen.

13 Fremdkapitalzinsen.

Nach HGB werden Fremdkapitalzinsen aktiviert und in den Auszahlungen für Investitionen ausgewiesen. Nach IFRS wurde das Wahlrecht zur Aktivierung von Fremdkapitalzinsen nicht ausgeübt und die Auszahlungen sind in den Zinszahlungen innerhalb des Cash-Flows aus Geschäftstätigkeit enthalten.

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.

1 Umsatzerlöse.

Die Umsätze gliedern sich in die folgenden Erlösarten:

in Mio. €	2005	2004	2003
Umsatzerlöse aus der Erbringung von Dienstleistungen	55 942	53 451	51 697
Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Gütern und Handelswaren	3 345	3 535	3 458
Umsatzerlöse aus der Nutzungsüberlassung von Vermögenswerten	317	367	441
Umsatzerlöse	59 604	57 353	55 596

Wesentlicher Umsatzträger ist weiterhin das Geschäftsfeld Mobilfunk, welches den Umsatz innerhalb des Geschäftsjahres um 12,1 % steigern konnte. Das Geschäftsfeld Breitband/Festnetz verzeichnete hingegen Umsatzeinbußen in der Größenordnung von rund 3,0 %, während der Umsatzrückgang des Geschäftsfelds Geschäftskunden mit 2,0 % weniger stark ausfiel.

Positiv beeinflusst wurde der Umsatz durch Konsolidierungskreisveränderungen in Höhe von rund 0,4 Mrd. € sowie durch Wechselkurseffekte in Höhe von 0,1 Mrd. €.

2 Umsatzkosten.

Die Umsatzkosten erhöhten sich 2005 um rund 0,4 Mrd. € auf 31,9 Mrd. € (2004: 31,5 Mrd. €; 2003: 29,5 Mrd. €). Damit sind sie im Vergleich zum Umsatzwachstum nur unterproportional gestiegen.

Neben dem umsatzbedingten Anstieg der Kosten wirkten sich 2005 insbesondere höhere Abschreibungen auf UMTS-Lizenzen sowie höhere Abschreibungen im Zusammenhang mit dem Erwerb der Netzwerke in Kalifornien, Nevada und in New York aus. Dem standen 2004 Wertminderungen auf Mobilfunklizenzen in den USA in Höhe von 1,3 Mrd. € gegenüber.

3 Vertriebskosten.

Der Anstieg der Vertriebskosten um 1,8 Mrd. € auf 14,7 Mrd. € (2004: 12,9 Mrd. €; 2003: 12,8 Mrd. €) resultiert insbesondere aus höheren Aufwendungen bei T-Mobile USA auf Grund der gestiegenen Anzahl von T-Mobile Stores sowie höheren Kundenakquisitionskosten. Weiterhin sind im Geschäftsfeld Breitband/Festnetz, insbesondere im Zusammenhang mit der Breitbandoffensive, höhere Marketing- und Vertriebskosten angefallen.

4 Allgemeine Verwaltungskosten.

Die allgemeinen Verwaltungskosten sind 2005 im Vergleich zum Vorjahr um 0,3 Mrd. € auf 4,2 Mrd. € gesunken (2004: 4,5 Mrd. €; 2003: 4,6 Mrd. €). Dem Rückgang im Bereich Konzernzentrale & Shared Services (u. a. Wegfall von Risiken für sonstige Steuern) und im Geschäftsfeld Geschäftskunden standen gestiegene Aufwendungen im Geschäftsfeld Breitband/Festnetz, insbesondere bei T-Com, gegenüber.

5 Sonstige betriebliche Erträge.

in Mio. €	2005	2004	2003
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	978	144	73
Erträge aus der Weiterberechnung von Kosten	260	372	381
Erträge aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	141	182	307
Erträge aus Versicherungsentschädigungen	84	52	63
Erträge aus Entkonsolidierungen	1	0	503
Übrige sonstige betriebliche Erträge	944	968	1 032
	2 408	1 718	2 359

Der Anstieg der sonstigen betrieblichen Erträge im Geschäftsjahr 2005 um 0,7 Mrd. € auf 2,4 Mrd. € beruht überwiegend auf deutlich gestiegenen Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen. Im Zusammenhang mit der Neuregelung der Finanzierung der Postbeamtenkrankenkasse fielen derartige Erträge in Höhe von rund 0,8 Mrd. € an. Weitere Informationen zu

Rückstellungsaufösungen sind Anmerkung (29) „Sonstige Rückstellungen“ zu entnehmen.

Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten eine Vielzahl von Erträgen mit Wertansätzen von im Einzelfall nur untergeordneter Bedeutung.

6 Sonstige betriebliche Aufwendungen.

in Mio. €	2005	2004	2003
Wertminderung auf Goodwill	1 920	2 434	983
Verluste aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	143	127	265
Zuführung zu Rückstellungen	77	123	73
Verluste aus der Entkonsolidierung	3	9	62
Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	1 492	1 223	1 382
	3 635	3 916	2 765

Der Rückgang der sonstigen betrieblichen Aufwendungen ist durch gegenläufige Effekte geprägt: Reduzierten Aufwendungen aus Goodwill-Wertberichtigungen 2005 in Höhe von 1,9 Mrd. € (T-Mobile UK) stehen gestiegene übrige Aufwendungen in Höhe von 0,3 Mrd. € im Zusammenhang mit Personalanpassungs- und -umbaumaßnahmen entgegen. Im Vorjahr waren Aufwendungen aus Goodwill-Wertberichtigungen in Höhe von insgesamt

2,4 Mrd. € zu berücksichtigen. Diese entfielen mit 2,2 Mrd. € auf T-Mobile UK und mit 0,2 Mrd. € auf die Slovak Telecom.

In den übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen ist eine Vielzahl von Aufwendungen mit Wertansätzen von im Einzelfall nur untergeordneter Bedeutung enthalten.

7 Zinsergebnis.

in Mio. €	2005	2004	2003
Zinserträge	398	377	200
Zinsaufwendungen	(2 799)	(3 657)	(3 789)
	(2 401)	(3 280)	(3 589)
Davon aus Finanzinstrumenten der Bewertungskategorien gemäß IAS 39:			
Darlehen und Forderungen	220	178	114
Held-to-Maturity-Investitionen	3	13	18
Finanzielle Vermögenswerte Available-for-Sale	36	57	171
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet mit fortgeführten Anschaffungskosten ¹	(2 510)	(3 402)	(3 768)

¹ Unter Zugrundelegung der Effektivzinsmethode ermittelte Zinsaufwendungen korrigiert um Zinsabgrenzungen aus derivativen Finanzinstrumenten, welche in der Berichtsperiode im Rahmen des Hedge Accounting gemäß IAS 39 als Sicherungsinstrumente gegen zinsbedingte Veränderungen der Fair Values von zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten finanziellen Verbindlichkeiten eingesetzt wurden.

Die positive Entwicklung von Zinsaufwendungen und Zinsergebnis ist insbesondere auf die im Geschäftsjahr 2005 gesunkenen Finanzverbindlichkeiten und eine Verbesserung des Ratings der Telekom zurückzuführen.

Abgegrenzte Zinszahlungen aus derivativen Finanzinstrumenten (Zinsswaps), die als Sicherungsinstrumente in einem Fair Value Hedge gemäß IAS 39 designiert wurden, werden pro Swapkontrakt saldiert und entsprechend

des Nettobetrags entweder als Zinsertrag oder -aufwand erfasst. Die Zuordnung des Zinsergebnisses zu den Bewertungskategorien erfolgt anhand des Grundgeschäfts; im Berichtszeitraum wurden ausschließlich finanzielle Verbindlichkeiten gesichert.

Im Berichtszeitraum wurden keine Zinserträge aus wertberichtigten finanziellen Vermögenswerten vereinnahmt.

8 Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen.

in Mio. €	2005	2004	2003
Ergebnis aus Gemeinschaftsunternehmen	(1)	(370)	(453)
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	215	1 315	809
	214	945	356

Das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen 2005 beinhaltet Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf der comdirect bank-Anteile in Höhe von 0,1 Mrd. €. Im Vorjahr waren hier 1,0 Mrd. € aus dem Verkauf einer MTS-Tranche angefallen, dem Aufwendungen für Toll Collect im Ergebnis aus Gemeinschaftsunternehmen gegenüberstanden.

9 Sonstiges Finanzergebnis.

in Mio. €	2005	2004	2003
Beteiligungsergebnis (ohne Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen)	32	10	19
Ergebnis aus Finanzinstrumenten	1 090	(87)	(362)
Zinsanteil aus der Bewertung von Rückstellungen und Verbindlichkeiten	(345)	(284)	(547)
	777	(361)	(890)

Sämtliche Ergebniskomponenten einschließlich Zinserträgen und -aufwendungen von zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten werden im sonstigen Finanzergebnis ausgewiesen.

Das sonstige Finanzergebnis 2005 ist überwiegend geprägt vom – unter dem Ergebnis aus Finanzinstrumenten ausgewiesenen – Veräußerungsergebnis von rund 1,0 Mrd. € aus dem Verkauf der letzten Tranche der MTS-Anteile. Daneben beinhaltet das Ergebnis aus Finanzinstrumenten im aktuellen Geschäftsjahr ein Währungsergebnis von 0,1 Mrd. € (2004: –0,1 Mrd. €) sowie ein Ergebnis aus der Folgebewertung von zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten von 0,02 Mrd. € (2004: –0,2 Mrd. €).

10 Ertragsteuern.

Ertragsteuern in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.

Als Ertragsteuern sind die in den einzelnen Ländern gezahlten bzw. geschuldeten tatsächlichen Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie die latenten Steuern ausgewiesen.

Das Ergebnis vor Ertragsteuern setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	2005	2004	2003
Deutschland	5 146	4 943	4 117
Ausland	1 066	(1 374)	109
	6 212	3 569	4 226

Die Ertragsteuern teilen sich auf das In- und Ausland wie folgt auf:

in Mio. €	2005	2004	2003
Tatsächliche Steuern	1 203	1 257	(56)
Deutschland	916	1 069	(241)
Ausland	287	188	185
Latente Steuern	(1 007)	295	1 765
Deutschland	1 025	708	1 881
Ausland	(2 032)	(413)	(116)
	196	1 552	1 709

Der zusammengefasste Ertragsteuersatz für das Jahr 2005 beläuft sich bei der Deutschen Telekom auf 39,0 %, bestehend aus der Körperschaftsteuer mit einem Steuersatz von 25,0 % und dem Solidaritätszuschlag, der in Höhe von 5,5 % auf die Körperschaftsteuer erhoben wird, sowie der Gewerbeertragsteuer mit einem Durchschnittshebesatz von 414 %. Während sich der zusammengefasste Ertragsteuersatz für 2004 ebenfalls auf 39,0 % belief, betrug dieser für das Jahr 2003 40,4 %. Durch das Flutopfersolidaritätsgesetz wurde der Körperschaftsteuersatz in 2003 einmalig von 25,0 % um 1,5 Prozentpunkte auf 26,5 % erhöht.

Ableitung Effektivsteuersatz.

Der gesamte Ertragsteueraufwand im Berichtsjahr in Höhe von 196 Mio. € (2004: 1 552 Mio. €; 2003: 1 709 Mio. €) leitet sich wie folgt von einem „erwarteten“ Ertragsteueraufwand ab, der sich bei Anwendung des gesetzlichen Ertragsteuersatzes des Mutterunternehmens (zusammengefasster Ertragsteuersatz) auf das Ergebnis vor Ertragsteuern ergeben hätte:

in Mio. €	2005	2004	2003
Ergebnis vor Ertragsteuern	6 212	3 569	4 226
Erwarteter Ertragsteueraufwand (Nominaler Ertragsteuersatz der Deutschen Telekom AG: 2005: 39,0 %; 2004: 39,0 %; 2003: 40,4 %)	2 423	1 392	1 707
Anpassungen des erwarteten Steueraufwands			
Auswirkungen von Steuersatzänderungen	(5)	6	(12)
Steuereffekte aus Vorjahren	148	(15)	(193)
Ausländische nicht abziehbare Quellensteuern	4	29	(2)
Steuerfreie Erträge	(503)	(130)	(331)
Steuereffekte aus „Equity Investments“	(49)	(369)	(148)
Nicht abziehbare Aufwendungen	100	91	88
Permanente Differenzen	(18)	(283)	76
Außerplanmäßige Wertminderungen auf den Goodwill bzw. aus negativen Unterschiedsbeträgen aus der Kapitalkonsolidierung	749	949	377
Steuereffekte aus der Wertberichtigung von Verlustvorträgen	(2 585)	(274)	392
Steuereffekte aus Hinzurechnungen und Kürzungen für lokale Steuer	103	262	(109)
Anpassungen des Steuerbetrags an den abweichenden nationalen Steuersatz	(212)	(151)	(127)
Sonstige Steuereffekte	41	45	(9)
Ertragsteueraufwand gemäß Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	196	1 552	1 709
Effektiver Steuersatz (in %)	3	43	40

Tatsächliche Ertragsteuern in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.

Die tatsächlichen Ertragsteuern setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	2005	2004	2003
Tatsächliche Ertragsteuern	1 203	1 257	(56)
Davon:			
Steueraufwand der laufenden Periode	1 111	1 165	322
Steueraufwand/(-ertrag) aus Vorperioden	92	92	(378)

Im Fall der Ausschüttung steht unverändert ein Guthaben von 12 Mio. € zur Verfügung, das aus den in Vorjahren entstandenen, mit einem höheren Körperschaftsteuersatz versteuerten thesaurierten Gewinnen resultiert.

Latente Steuern in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.

Die latenten Steuern haben sich wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2005	2004	2003
Latenter Steueraufwand/(-ertrag)	(1 007)	295	1 765
Davon aus:			
Temporären Differenzen	1 105	317	1 333
Verlustvorträgen	(2 090)	(22)	432

Im Jahr 2005 gab es einen positiven Steuereffekt aus der Nutzung von bislang nicht mit aktiven latenten Steuern belegten Verlustvorträgen in Höhe von 306 Mio. € (2004: 5 Mio. €; 2003: 3 Mio. €).

Aus der Abwertung bzw. der Wertaufholung vorausgegangener Abwertungen sowie aus dem erstmaligen Ansatz bislang unberücksichtigter latenter Steueransprüche ergab sich in 2005 ein positiver Steuereffekt in Höhe von 2 304 Mio. € (2004: 4 Mio. €; 2003: 161 Mio. €).

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Basierend auf einer Analyse aller verfügbaren Unterlagen und Daten wurde festgestellt, dass in der nahen Zukunft wahrscheinlich ein Teil der bisher nicht bilanzierten aktiven latenten Steuern der T-Mobile USA in Höhe von 2 176 Mio. € nutzbar sein wird. Aktive latente Steuern in Höhe von 1 705 Mio. € wurden nicht angesetzt. Obwohl die T-Mobile USA 2005 profitabel geworden ist und auch für die Zukunft positive Ergebniserwartungen hat, wurde die Bilanzierung von aktiven latenten Steuern auf den Betrag begrenzt, der voraussichtlich in der nahen Zukunft genutzt werden kann. Dabei fanden insbesondere die in der Vergangenheit erzielten erheblichen Verluste, die Unwägbarkeiten hinsichtlich der Nachfrage zukünftiger Produkte und Dienstleistungen sowie die Unsicherheiten über die zukünftige Entwicklung in der Industrie und des Wettbewerbsumfelds Berücksichtigung. Der Nichtansatz der aktiven latenten Steuern wird auch in zukünftigen Perioden regelmäßig überprüft werden. Hierzu werden die Planungsrechnungen mit den tatsächlichen Ergebnissen verglichen und erwartete Trends in der Branche analysiert. Das Erreichen der Planungsziele in der Zukunft kann die derzeitige Einschätzung der Werthaltigkeit von aktiven latenten Steuern ändern und zu einem Ansatz von weiteren aktiven latenten Steuern in der Periode führen, in der die Nutzung wahrscheinlich wird.

Tatsächliche Ertragsteuern in der Konzern-Bilanz:

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Steuerforderungen	613	317	1 025
Steuerverbindlichkeiten	1 358	1 049	466

Latente Steuern in der Konzern-Bilanz:

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Aktive latente Steuern	7 552	4 724	5 855
Passive latente Steuern	(8 331)	(5 948)	(7 024)
	(779)	(1 224)	(1 169)
Davon aus Verrechnung mit dem Eigenkapital	(339)	(560)	(440)

Die latenten Steuern entfallen auf folgende wesentliche Bilanzpositionen, Verlustvorträge und Steuergutschriften:

in Mio. €	31.12.2005		31.12.2004		31.12.2003	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Kurzfristige Vermögenswerte	612	(1 273)	594	(1 627)	558	(1 730)
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	211	(544)	107	(610)	91	(738)
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	360	(565)	330	(803)	331	(788)
Vorräte	15	(32)	106	(26)	136	(31)
Übrige Vermögenswerte	26	(132)	51	(188)	0	(173)
Langfristige Vermögenswerte	2 354	(9 410)	2 601	(8 270)	3 542	(8 957)
Immaterielle Vermögenswerte	1 408	(7 317)	1 723	(6 462)	2 024	(7 243)
Sachanlagen	509	(1 564)	502	(1 240)	768	(1 152)
Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen	0	(56)	2	(54)	0	(42)
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	340	(308)	316	(362)	624	(373)
Übrige Vermögenswerte	97	(165)	58	(152)	126	(147)
Kurzfristige Schulden	1 387	(712)	2 157	(1 379)	2 168	(1 166)
Finanzielle Verbindlichkeiten	124	(107)	261	(339)	245	(285)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	705	(357)	1 472	(902)	1 298	(842)
Rückstellungen	471	(97)	265	(60)	297	(39)
Übrige Schulden	87	(151)	159	(78)	328	0
Langfristige Schulden	2 799	(489)	3 426	(476)	3 376	(626)
Finanzielle Verbindlichkeiten	1 441	(398)	1 391	(277)	1 612	(374)
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	211	(49)	545	(46)	598	(22)
Sonstige Rückstellungen	388	(33)	603	(25)	395	0
Übrige Schulden	759	(9)	887	(128)	771	(230)
Steuergutschriften	62	0	27	0	0	0
Verlustvorträge	6 461	0	6 400	0	6 895	0
Summe	13 675	(11 884)	15 205	(11 752)	16 539	(12 479)
Davon: Langfristig	10 895	(8 642)	11 920	(8 606)	13 402	(9 583)
Saldierung	(3 553)	3 553	(5 804)	5 804	(5 455)	5 455
Wertberichtigung	(2 570)	0	(4 677)	0	(5 229)	0
Bilanzansatz	7 552	(8 331)	4 724	(5 948)	5 855	(7 024)

Die Verlustvorträge und temporären Differenzen, auf die keine latenten Steuern gebildet wurden, betragen:

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Verlustvorträge			
Körperschaftsteuer			
Verfallsdatum innerhalb von			
1 Jahr	-	-	-
2 Jahren	5	-	-
3 Jahren	9	-	-
4 Jahren	4	9	-
5 Jahren	2	4	16
Nach			
5 Jahren	4 264	9 284	9 810
Unbegrenzt vortragsfähig	2 920	3 064	3 384
Temporäre Differenzen			
Körperschaftsteuer	68	77	231

Daneben werden keine latenten Steuern angesetzt für gewerbsteuerliche Verlustvorträge in Höhe von 132 Mio. € (31. Dezember 2004: 222 Mio. €; 31. Dezember 2003: 107 Mio. €) und gewerbsteuerliche Ansprüche aus temporären Differenzen in Höhe von 15 Mio. € (31. Dezember 2004: 89 Mio. €; 31. Dezember 2003: 4 Mio. €).

Auf die oben genannten steuerlichen Verlustvorträge und temporären Differenzen wurden keine aktiven latenten Steuern gebildet, da von einer Realisierung der Steueransprüche in absehbarer Zeit nicht auszugehen ist.

Für das Jahr 2005 wurden trotz Verlusten im laufenden bzw. Vorjahr aktive latente Steuern auf Verlustvorträge und temporäre Differenzen in Höhe von 2 425 Mio. € (31. Dezember 2004: 305 Mio. €; 31. Dezember 2003: 5 748 Mio. €) gebildet, da das Unternehmen von zukünftigen steuerlichen Gewinnen ausgeht.

Auf temporäre Unterschiede im Zusammenhang mit Anteilen an Tochtergesellschaften wurden in Höhe von 515 Mio. € (31. Dezember 2004: 1 171 Mio. €; 31. Dezember 2003: 1 425 Mio. €) keine latenten Steuerschulden angesetzt, da es nicht wahrscheinlich ist, dass sich diese temporären Differenzen in absehbarer Zeit umkehren werden.

11 Anderen Gesellschaftern zuzurechnendes Ergebnis.

Das anderen Gesellschaftern zuzurechnende Ergebnis betrifft mit 655 Mio. € (2004: 961 Mio. €; 2003: 583 Mio. €) Gewinnanteile und mit 223 Mio. € (2004: 537 Mio. €; 2003: 129 Mio. €) Verlustanteile.

Es entfällt im Wesentlichen auf HT-Hrvatske telekomunikacije, Magyar Telekom, T-Online International AG, MobiMak und T-Mobile Czech Republic.

12 Ergebnis je Aktie.

Unverwässertes Ergebnis je Aktie

	2005	2004	2003
Konzernüberschuss (in Mio. €)	5 584	1 593	2 063
Anpassung um die Finanzierungsaufwendungen aus der Pflichtwandelanleihe (nach Steuern) (in Mio. €)	98	95	81
Angepasster Konzernüberschuss (unverwässert) (in Mio. €)	5 682	1 688	2 144
Anzahl der ausgegebenen Stammaktien (in Mio. Stück)	4 198	4 198	4 198
Eigene Aktien (in Mio. Stück)	(2)	(3)	(3)
Hinterlegte Aktien für noch ausstehende, an T-Mobile USA und Powertel gewährte Optionsrechte (in Mio. Stück)	(24)	(28)	(31)
Effekt aus der potenziellen Wandlung der Pflichtwandelanleihe (in Mio. Stück)	163	156	138
Angepasste gewichtete durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Stammaktien (unverwässert) (in Mio. Stück)	4 335	4 323	4 302
Unverwässertes Ergebnis je Aktie/ADS (in €)	1,31	0,39	0,50

Der Konzernüberschuss entspricht dem Ergebnis nach Ertragsteuern (Jahresüberschuss) und anderen Gesellschaftern zuzurechnendem Ergebnis. Die Berechnung der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der ausstehenden Stammaktien erfolgt insbesondere unter Berücksichtigung des Abzugs der von der Deutschen Telekom AG gehaltenen Eigenen Aktien sowie der Aktien, die im Rahmen der Ausgabe neuer Aktien im Zuge der Akquisition von T-Mobile USA/Powertel treuhänderisch für eine spätere Ausgabe und die Aufnahme des Handels als Namensaktien bzw. American Depositary Shares (ADS) gehalten werden, jeweils multipliziert mit dem entsprechenden zeitlichen Gewichtungsfaktor.

Darüber hinaus wird für die Berechnung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie die Anzahl der ausstehenden Stammaktien um alle potenziellen Aktien, die aus der tatsächlichen Wandlung der im Februar 2003 begebenen Pflichtwandelanleihe anfallen würden, erhöht. Gleichermaßen wird hierbei auch der Konzernüberschuss um sämtliche aus der Pflichtwandelanleihe resultierenden Finanzierungsaufwendungen (nach Steuern), Zinsaufwendungen der laufenden Periode und Bankgebühren, korrigiert, da diese bei einer Wandlung wegfallen und somit keinen Einfluss mehr auf den Konzernüberschuss haben.

Verwässertes Ergebnis je Aktie

	2005	2004	2003
Angepasster Konzernüberschuss (unverwässert) (in Mio. €)	5 682	1 688	2 144
Verwässernde Ergebniseffekte aus Aktienoptionen (nach Steuern) (in Mio. €)	0	0	0
Konzernüberschuss (verwässert) (in Mio. €)	5 682	1 688	2 144
Angepasste gewichtete durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Stammaktien (unverwässert) (in Mio. Stück)	4 335	4 323	4 302
Verwässernde potenzielle Stammaktien aus Aktienoptionen (in Mio. Stück)	3	5	5
Gewichtete durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Stammaktien (verwässert) (in Mio. Stück)	4 338	4 328	4 307
Verwässertes Ergebnis je Aktie/ADS (in €)	1,31	0,39	0,50

Die Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie entspricht grundsätzlich der Berechnungsweise des unverwässerten Ergebnisses je Aktie. Die in die Berechnung eingehenden Größen sind jedoch zusätzlich um alle Kapitalverwässerungseffekte, die sich aus potenziellen Stammaktien ergeben, zu bereinigen. Nachfolgend beschriebene Eigenkapitalinstrumente können das unverwässerte Ergebnis je Aktie in Zukunft verwässern und wurden – sofern im Betrachtungszeitraum bereits eine potenzielle Verwässerung vorlag – in die Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie mit einbezogen.

Aktienoptionen der Deutschen Telekom AG.

Im Geschäftsjahr 2001 hat die Deutsche Telekom einen Aktienoptionsplan 2001 aufgelegt, welcher im August 2001 (Tranche 2001) und im Juli 2002 (Tranche 2002) zur Ausgabe von Aktienoptionen führte. Auf Grund dieses Aktienoptionsplans können verwässernd wirkende potenzielle Stammaktien entstehen.

Aus den Optionen der Tranche 2001 des Aktienoptionsplans 2001 ergaben sich bisher keine Verwässerungseffekte. Daher hat die Tranche 2001 auch keine Auswirkung auf die Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie.

Aus der Tranche 2002 des Aktienoptionsplans 2001 wirken sich hingegen verwässernde potenzielle Stammaktien auf die Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie für die Geschäftsjahre 2005 und 2004 aus. Für das Geschäftsjahr 2003 ergaben sich aus der Tranche 2002 keine Verwässerungseffekte und sie wurde daher bei der Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie nicht berücksichtigt. Die Anzahl der ausstehenden Stammaktien (unverwässert) wurde für 2005 um 1 Mio. (2004: 1 Mio.) Stück verwässernde potenzielle Stammaktien erhöht.

Aktienoptionen T-Mobile USA.

Infolge der Akquisition von T-Mobile USA in 2001 wurden alle verfallbaren, ausstehenden Optionen, die sich in Besitz von T-Mobile USA Mitarbeitern befanden, von T-Mobile USA Optionen in Optionen der Deutschen Telekom zu einem Umtauschsatz von 3,7647 je verfallbarer, ausstehender T-Mobile USA Option umgewandelt. Der aus diesen Optionen entstehende Verwässerungseffekt wurde bei der Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie berücksichtigt. Die Anzahl der ausstehenden Stammaktien wurde daher für 2005 um 2 Mio. (2004: 3 Mio.; 2003: 4 Mio.) Stück verwässernde potenzielle Stammaktien erhöht.

Aktienoptionen Powertel.

Infolge der Akquisition von Powertel in 2001 wurden alle verfallbaren, ausstehenden Optionen von Powertel Optionen in Optionen der Deutschen Telekom zu einem Umtauschsatz von 2,6353 umgewandelt. Der aus diesen Optionen entstehende Verwässerungseffekt wurde bei der Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie berücksichtigt. Die Anzahl der ausstehenden Stammaktien wurde entsprechend um die verwässernden potenziellen Stammaktien erhöht. Für das Gesamtjahr 2005 beträgt der Verwässerungseffekt auf Mio. Stück gerundet weniger als 1 Mio. (2004: 1 Mio.; 2003: 1 Mio.) Stück.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

13 Dividende je Aktie.

Für das Geschäftsjahr 2005 schlägt der Vorstand eine Dividende von 0,72 € je dividendenberechtigter Stückaktie vor. Unter Zugrundelegung dieses Ausschüttungsvorschlags entfällt auf die am 31. Dezember 2005 dividendenberechtigten Stückaktien eine Dividendensumme von 3 005 Mio. €.

Die endgültige Dividendensumme hängt von der Anzahl der dividendenberechtigten Stückaktien zum Zeitpunkt der Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns am Tag der Hauptversammlung ab.

14 Materialaufwand.

Der Materialaufwand unterteilt sich wie folgt:

in Mio. €	2005	2004	2003
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	6 190	5 867	5 503
Aufwendungen für bezogene Leistungen	10 157	10 345	10 751
	16 347	16 212	16 254

15 Personalaufwand.

Der in den Funktionskosten enthaltene Personalaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	2005	2004	2003
Löhne und Gehälter	11 436	10 411	10 528
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung:			
Sozialversicherungsbeiträge	1 520	1 482	1 404
Aufwendungen für Altersversorgung	1 129	1 195	1 108
Aufwendungen für Unterstützung	169	254	193
	14 254	13 342	13 233

Der Anstieg 2005 gegenüber dem Vorjahr beruht überwiegend auf den Aufwendungen für Personalmaßnahmen von insgesamt rund 1,2 Mrd. € (2004: rund 0,2 Mrd. €).

Beschäftigte (Jahresdurchschnitt)

Anzahl	2005	2004	2003
Beamte	46 525	48 536	49 998
Arbeitnehmer (ohne Beamte)	197 501	199 023	201 265
Deutsche Telekom Konzern insgesamt	244 026	247 559	251 263
Auszubildende/Praktikanten	10 019	10 146	9 958

16 Abschreibungen.

Die in den Funktionskosten enthaltenen Abschreibungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	2005	2004	2003
Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte	4 427	5 461	2 233
Davon: Wertminderungen auf Goodwill	1 920	2 434	983
Davon: Abschreibungen auf Mobilfunklizenzen	951	1 824	55
Abschreibungen auf Sachanlagen	8 070	7 666	8 072
	12 497	13 127	10 305

Die Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte betreffen im Wesentlichen Mobilfunk- und Softwarelizenzen sowie Goodwill. Der Rückgang der Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte um rund 1,0 Mrd. € ist vor allem darauf zurückzuführen, dass im Vorjahr Wertminderungen auf den Goodwill bei T-Mobile UK (2,2 Mrd. €) und bei Slovak Telecom (0,2 Mrd. €) sowie eine Wertminderung auf US-Mobilfunklizenzen von rund 1,2 Mrd. € im Zusammenhang mit der Auflösung des Netzwerk-Joint-Ventures zwischen T-Mobile USA und Cingular Wireless vorgenommen wurden. Dem standen im Geschäftsjahr 2005 die Wertminderung auf den Goodwill bei T-Mobile UK (1,9 Mrd. €) sowie rund 0,3 Mrd. € höhere planmäßige Abschreibungen auf UMTS-Lizenzen gegenüber, da die UMTS-Lizenzen in Deutschland und Großbritannien erst im zweiten bzw. im dritten Quartal 2004 in Betrieb genommen wurden und somit auch deren planmäßige Abschreibung erst im zweiten bzw. dritten Quartal 2004 startete. Darüber hinaus wurden in der Berichtsperiode rund 0,2 Mrd. € höhere planmäßige Abschreibungen auf sonstige Immaterielle Vermögenswerte bei T-Mobile USA vorgenommen. Diese stehen im Zusammenhang mit dem „Minutes of Use“-Wholesale-Agreement zwischen T-Mobile USA und Cingular Wireless.

Der Anstieg der Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen um rund 0,4 Mrd. € resultiert im Wesentlichen aus höheren planmäßigen Abschreibungen auf Grund der im ersten Quartal 2005 neu erworbenen Netzwerke in Kalifornien, Nevada und New York.

Die Deutsche Telekom führt ihren jährlichen Werthaltigkeitstest zum 30. September durch. Die Deutsche Telekom hatte zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Zwischenabschlusses zum dritten Quartal 2005 diesen Werthaltigkeitstest für ihr Mobilfunkgeschäft in Großbritannien (T-Mobile UK) noch nicht abgeschlossen. Stattdessen wurden zu diesem Zeitpunkt noch Informationen aus verschiedenen Quellen ausgewertet, einschließlich des angekündigten Angebots der Telefónica vom 31. Oktober 2005, die britische O₂-Gruppe zu einem Preis von 200 Pence je Aktie (rund 17,7 Mrd. GBP) zu erwerben. Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes abzüglich Veräußerungskosten sind in vergleichbaren Transaktionen gezahlte Kaufpreise den auf internen DCF-Berechnungen basierenden Verfahren grundsätzlich vorzuziehen. Aus dem von Telefónica unterbreiteten Angebot ermittelten wir den beizulegenden Zeitwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit T-Mobile UK anhand eines auf Multiplikatoren basierenden Bewertungsmodells. Aus diesen Berechnungen ergab sich ein Wertminderungsaufwand in Höhe von 1,9 Mrd. € zum 31. Dezember 2005.

Vom Gesamtbetrag der Abschreibungen entfallen auf außerplanmäßige Abschreibungen bzw. Wertminderungen infolge von Impairment-Tests:

in Mio. €	2005	2004	2003
Immaterielle Vermögenswerte	1 958	3 710	1 017
Davon: Goodwill	1 920	2 434	983
Davon: US-Mobilfunklizenzen	30	1 250	0
Sachanlagen	248	158	132
Davon: Grundstücke und Gebäude	233	106	94
Davon: Technische Anlagen und Maschinen	7	45	33
Davon: Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	5	5	5
Davon: Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	3	2	0
	2 206	3 868	1 149

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Erläuterungen zur Konzern-Bilanz.

17 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.

Die hier ausgewiesenen Vermögenswerte haben eine Laufzeit von bis zu drei Monaten und beinhalten überwiegend Festgeldanlagen bei Kreditinstituten. Daneben sind hier in geringem Umfang Kassenbestände sowie Schecks enthalten.

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente haben sich in der Berichtsperiode um 3,0 Mrd. € auf 5,0 Mrd. € verringert. Ursächlich hierfür waren im

Wesentlichen der Erwerb weiterer Anteile an der T-Online International AG im Vorfeld des Verschmelzungsprozesses der Gesellschaft auf die Deutsche Telekom AG, der Erwerb von Netzwerken in den USA, die Zahlung der Dividende sowie die Tilgung von Anleihen. Gegenläufig hat sich neben dem Free Cash-Flow der Zufluss aus dem Restanteilsverkauf MTS ausgewirkt.

Die Entwicklung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ist der Konzern-Kapitalflussrechnung zu entnehmen.

18 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen.

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7 328	6 625	7 309
Forderungen aus Auftragsfertigung	184	106	258
	7 512	6 731	7 567

Vom Gesamtbetrag der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und aus Auftragsfertigung sind 7 509 Mio. € (31. Dezember 2004: 6 612 Mio. €; 31. Dezember 2003: 7 474 Mio. €) innerhalb eines Jahres fällig.

	Buchwert zum 31.12.2005	Davon: Zum Abschluss- stichtag weder wert- gemindert noch über- fällig	Davon: Zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig					
			weniger als 30 Tage	zwischen 30 und 60 Tagen	zwischen 60 und 90 Tagen	zwischen 90 und 180 Tagen	zwischen 180 und 360 Tagen	mehr als 360 Tage
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7 328	4 022	705	107	57	69	182	311
Forderungen aus Auftragsfertigung	184	184						

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und der Forderungen aus Auftragsfertigung deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

Die Deutsche Telekom hat im Rahmen von Asset-Backed-Securities-(ABS)-Transaktionen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an Zweckgesellschaften (Special Purpose Entities) veräußert. Letztere finanzieren den Kauf der Vermögenswerte durch die Ausgabe von Wertpapieren am Kapitalmarkt. Die Asset-Backed-Securities-Transaktionen mindern den Forderungsbestand des Konzerns nicht, da die Zweckgesellschaften in den Konsolidierungskreis einbezogen sind. Zum 31. Dezember 2005 hat die Deutsche Telekom Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mit einem Nominalwert in Höhe von 1 544 Mio. € (31. Dezember 2004: 1 697 Mio. €) an die Zweckgesellschaften verkauft. Die Forderungen werden je nach Programm mit unterschiedlichen Abschlägen für das Bonitäts- und Veritätsrisiko veräußert. Zum 31. Dezember 2005 betrug der kumulierte Abschlag für das Bonitätsrisiko 63 Mio. € (31. Dezember 2004: 68 Mio. €), für das Veritätsrisiko 89 Mio. € (31. Dezember 2004: 103 Mio. €). In dieser Höhe sind die entspre-

chenden Risiken bei der Deutschen Telekom verblieben. Alle übrigen Risiken im Zusammenhang mit den verkauften Forderungen sind an die Zweckgesellschaften übergegangen.

In Verbindung mit ABS-Transaktionen wurden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Umfang von 1 324 Mio. € (31. Dezember 2004: 1 612 Mio. €) verpfändet sowie Sicherheiten in Form von Bardepots in Höhe von 154 Mio. € (31. Dezember 2004: 82 Mio. €) an fremde Dritte gestellt. Letztere sind bilanziell ebenfalls unter den Forderungen ausgewiesen worden.

Forderungen von 102 Mio. € (31. Dezember 2004: 220 Mio. €) wurden im Rahmen von Collateral-Verträgen zur Sicherstellung des Ausfallrisikos aus derivativen Transaktionen eingesetzt. Über Collateral-Verträge wird festgelegt, dass ein Vertragspartner eine Sicherheit in Form von Barmitteln dem anderen Vertragspartner zu überweisen hat, falls die Marktwerte der derivativen Instrumente zwischen den Vertragspartnern einen bestimmten Betrag, den so genannten Freibetrag, überschreiten. Bei diesen Collateral-Vereinbarungen sind die Freibeträge und zum Teil auch die Berechnungsfrequenz vom jeweiligen Rating der Kontrahenten abhängig. Verschlechtert sich das Rating eines der Kontrahenten, sinkt dessen Freibetrag, d. h. es müssen von ihm –

falls erforderlich – höhere Collateral-Sicherheiten gestellt werden. Außerdem verkürzt sich bei verschlechtertem Rating des Vertragspartners die Berechnungsfrequenz auf eine bis zu tägliche Berechnung. In Verbindung mit Collateral-Verträgen hat die Deutsche Telekom am 31. Dezember 2005 ferner Barsicherheiten in Höhe von 10 Mio. € akzeptiert.

Die Deutsche Telekom hat in 2005 insgesamt 6 Mio. € (2004: 11 Mio. €) an Barsicherheiten für die Besicherung von Forderungen aus der Vermarktung von Mobilfunkdiensten akzeptiert. Diese wurden bis zum Bilanzstichtag weder verkauft noch als Sicherheit weitergegeben.

Die Wertberichtigungen auf Forderungen haben sich wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2005	2004	2003
Stand Wertberichtigungen am 1. Januar	1 045	1 038	1 229
Kursdifferenzen	23	(1)	(35)
Zuführungen (Aufwendungen für Wertberichtigungen)	541	464	409
Verbrauch	(396)	(402)	(332)
Auflösungen	(105)	(54)	(233)
Stand Wertberichtigungen am 31. Dezember	1 108	1 045	1 038

Die Aufwendungen für Ausbuchungen belaufen sich auf 367 Mio. € (2004: 382 Mio. €; 2003: 508 Mio. €).

Im Geschäftsjahr 2005 wurden Kredite und Forderungen in Höhe von netto 787 Mio. € (2004: 764 Mio. €) (Wertminderungen: 909 Mio. €, 2004: 857 Mio. €; Wertaufholungen: 122 Mio. €, 2004: 93 Mio. €) wertberichtigt. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie um deren vollständige Ausbuchungen auf Grund von Uneinbringlichkeit.

19 Vorräte.

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	105	251	224
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	93	125	104
Fertige Erzeugnisse und Handelswaren	873	761	636
Geleistete Anzahlungen	26	17	8
	1 097	1 154	972

Von den am 31. Dezember 2005 ausgewiesenen Vorräten wurden 139 Mio. € (31. Dezember 2004: 88 Mio. €; 31. Dezember 2003: 25 Mio. €) mit ihrem Netto-Veräußerungswert bewertet. Wertminderungen wurden in Höhe von 150 Mio. € (2004: 67 Mio. €; 2003: 114 Mio. €) auf den Netto-Veräußerungswert vorgenommen. Die Wertminderungen wurden aufwandswirksam erfasst.

Die Vorräte unterliegen keiner Verfügungsbeschränkung.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

20 Immaterielle Vermögenswerte.

in Mio. €	Selbst erstellte Immaterielle Vermögens- werte	Erworbene Immaterielle Vermögenswerte						Goodwill	Geleistete Anzahlungen	Gesamt
		Gesamt	Erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	UMTS- Lizenzen	GSM- Lizenzen	FCC- Lizenzen (T-Mobile USA)	Übrige erworbene Immaterielle Vermögens- werte			
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten										
Stand 1. Januar 2003	728	40 753	1 038	15 378	825	20 272	3 240	29 426	228	71 135
Währungsumrechnung	(8)	(4 054)	(25)	(483)	(12)	(3 394)	(140)	(2 447)	0	(6 509)
Veränderung										
Konsolidierungskreis	(6)	(145)	17	0	0	13	(175)	(51)	0	(202)
Zugänge	235	682	129	1	1	20	531	104	56	1 077
Abgänge	65	637	84	0	0	18	535	24	10	736
Umbuchungen	43	396	(270)	0	0	(16)	682	0	(179)	260
Stand 31. Dezember 2003	927	36 995	805	14 896	814	16 877	3 603	27 008	95	65 025
Währungsumrechnung	(6)	(1 259)	20	8	15	(1 271)	(31)	(615)	0	(1 880)
Veränderung										
Konsolidierungskreis	0	589	379	38	17	0	155	31	4	624
Zugänge	234	781	78	87	0	13	603	227	83	1 325
Abgänge	118	505	52	0	0	9	444	0	2	625
Umbuchungen	19	258	(210)	0	0	(1)	469	0	(81)	196
Stand 31. Dezember 2004	1 056	36 859	1 020	15 029	846	15 609	4 355	26 651	99	64 665
Währungsumrechnung	15	2 740	8	163	7	2 404	158	1 467	1	4 223
Veränderung										
Konsolidierungskreis	0	70	22	0	4	0	44	(15)	(1)	54
Zugänge	233	1 571	104	2	0	336	1 129	866	158	2 828
Abgänge	133	655	22	0	0	6	627	14	8	810
Umbuchungen	228	201	(401)	0	0	0	602	1	(109)	321
Stand 31. Dezember 2005	1 399	40 786	731	15 194	857	18 343	5 661	28 956	140	71 281

in Mio. €	Selbst erstellte Immaterielle Vermögens- werte	Erworbene Immaterielle Vermögenswerte						Goodwill	Geleistete Anzahlungen	Gesamt
		Gesamt	Erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	UMTS- Lizenzen	GSM- Lizenzen	FCC- Lizenzen (T-Mobile USA)	Übrige erworbene Immaterielle Vermögens- werte			
Kumulierte Abschreibungen										
Stand 1. Januar 2003	208	2 997	698	198	216	0	1 885	6 020	4	9 229
Währungsumrechnung	(3)	(89)	(15)	0	(2)	0	(72)	(963)	0	(1 055)
Veränderung										
Konsolidierungskreis	(5)	(123)	12	0	0	0	(135)	(47)	0	(175)
Zugänge (planmäßige Abschreibungen)	213	1 003	107	1	54	0	841	0	0	1 216
Zugänge (Wertminderungen/ außerplanmäßige Abschreibungen)	0	34	3	0	0	0	31	983	0	1 017
Abgänge	65	595	80	0	0	0	515	9	4	673
Umbuchungen	0	6	(173)	0	0	0	179	0	0	6
Stand 31. Dezember 2003	348	3 233	552	199	268	0	2 214	5 984	0	9 565
Währungsumrechnung	(3)	(160)	9	(4)	5	(142)	(28)	(472)	0	(635)
Veränderung										
Konsolidierungskreis	0	103	0	0	8	0	95	0	0	103
Zugänge (planmäßige Abschreibungen)	273	1 478	84	519	55	0	820	0	0	1 751
Zugänge (Wertminderungen/ außerplanmäßige Abschreibungen)	0	1 276	23	0	0	1 250	3	2 434	0	3 710
Abgänge	107	481	51	0	0	0	430	0	0	588
Umbuchungen	0	14	(135)	0	0	0	149	0	0	14
Stand 31. Dezember 2004	511	5 463	482	714	336	1 108	2 823	7 946	0	13 920
Währungsumrechnung	8	253	0	3	2	158	90	743	0	1 004
Veränderung										
Konsolidierungskreis	0	26	0	0	1	0	25	(20)	0	6
Zugänge (planmäßige Abschreibungen)	351	2 118	97	864	57	0	1 100	0	0	2 469
Zugänge (Wertminderungen/ außerplanmäßige Abschreibungen)	0	38	0	0	0	30	8	1 920	0	1 958
Abgänge	132	622	19	0	0	0	603	8	0	762
Umbuchungen	(13)	24	(354)	0	0	0	378	0	0	11
Stand 31. Dezember 2005	725	7 300	206	1 581	396	1 296	3 821	10 581	0	18 606
Buchwerte										
31. Dezember 2003	579	33 762	253	14 697	546	16 877	1 389	21 024	95	55 460
31. Dezember 2004	545	31 396	538	14 315	510	14 501	1 532	18 705	99	50 745
31. Dezember 2005	674	33 486	525	13 613	461	17 047	1 840	18 375	140	52 675

Der Nettobuchwert der UMTS-Lizenzen mit 13 613 Mio. € entfällt im Wesentlichen auf die Lizenz bei T-Mobile Deutschland mit 7 687 Mio. € (31. Dezember 2004: 8 199 Mio. €; 31. Dezember 2003: 8 541 Mio. €) und mit 5 328 Mio. € (31. Dezember 2004: 5 509 Mio. €; 31. Dezember 2003: 5 672 Mio. €) auf T-Mobile UK.

Die Buchwerte der Goodwills sind im Wesentlichen folgenden zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet:

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
T-Mobile USA	4 325	3 755	4 032
T-Systems International – Enterprise Services	4 196	4 188	4 349
T-Mobile UK	2 886	4 655	6 775
T-Mobile Netherlands	1 144	1 144	1 144
Übrige	5 824	4 963	4 724
Gesamt	18 375	18 705	21 024

21 Sachanlagen.

in Mio. €	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte, Bauten und Bauten auf fremden Grundstücken	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Gesamt
Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten					
Stand 1. Januar 2003	17 246	83 114	6 473	2 413	109 246
Währungsumrechnung	(143)	(1 458)	(176)	(223)	(2 000)
Veränderung Konsolidierungskreis	(1)	(3 960)	(260)	(9)	(4 230)
Zugänge	821	2 310	524	2 838	6 493
Abgänge	988	1 885	461	58	3 392
Umbuchungen	472	1 537	358	(2 601)	(234)
Stand 31. Dezember 2003	17 407	79 658	6 458	2 360	105 883
Währungsumrechnung	8	(20)	(8)	(94)	(114)
Veränderung Konsolidierungskreis	0	297	18	17	332
Zugänge	340	2 061	601	2 252	5 254
Abgänge	368	1 729	569	62	2 728
Umbuchungen	13	1 999	276	(2 484)	(196)
Stand 31. Dezember 2004	17 400	82 266	6 776	1 989	108 431
Währungsumrechnung	105	1 175	112	196	1 588
Veränderung Konsolidierungskreis	21	196	27	24	268
Zugänge	134	3 793	733	3 612	8 272
Abgänge	801	1 661	596	46	3 104
Umbuchungen	287	3 075	337	(3 110)	589
Stand 31. Dezember 2005	17 146	88 844	7 389	2 665	116 044

in Mio. €	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte, Bauten und Bauten auf fremden Grundstücken	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Gesamt
Kumulierte Abschreibungen					
Stand 1. Januar 2003	4 623	45 476	4 223	1	54 323
Währungsumrechnung	(29)	(484)	(100)	0	(613)
Veränderung Konsolidierungskreis	(1)	(2 584)	(226)	0	(2 811)
Zugänge (planmäßige Abschreibungen)	600	6 567	773	0	7 940
Zugänge (außerplanmäßige Abschreibungen)	94	33	5	0	132
Abgänge	316	1 651	365	0	2 332
Umbuchungen	42	(62)	16	0	(4)
Zuschreibungen	0	(1)	0	0	(1)
Stand 31. Dezember 2003	5 013	47 294	4 326	1	56 634
Währungsumrechnung	(3)	35	(3)	0	29
Veränderung Konsolidierungskreis	0	151	14	0	165
Zugänge (planmäßige Abschreibungen)	723	6 052	730	3	7 508
Zugänge (außerplanmäßige Abschreibungen)	106	45	5	2	158
Abgänge	128	1 719	496	0	2 343
Umbuchungen	(70)	68	(11)	(1)	(14)
Zuschreibungen	0	0	0	0	0
Stand 31. Dezember 2004	5 641	51 926	4 565	5	62 137
Währungsumrechnung	33	387	65	0	485
Veränderung Konsolidierungskreis	0	67	18	0	85
Zugänge (planmäßige Abschreibungen)	649	6 369	786	18	7 822
Zugänge (außerplanmäßige Abschreibungen)	233	7	5	3	248
Abgänge	427	1 555	530	11	2 523
Umbuchungen	11	(46)	12	20	(3)
Zuschreibungen	(12)	0	0	(1)	(13)
Stand 31. Dezember 2005	6 128	57 155	4 921	34	68 238
Buchwerte					
Stand 31. Dezember 2003	12 394	32 364	2 132	2 359	49 249
Stand 31. Dezember 2004	11 759	30 340	2 211	1 984	46 294
Stand 31. Dezember 2005	11 018	31 689	2 468	2 631	47 806

Im Zusammenhang mit Rückbauverpflichtungen waren am 31. Dezember 2005 277 Mio. € (31. Dezember 2004: 233 Mio. €; 31. Dezember 2003: 183 Mio. €) aktiviert.

22 Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen.

Wesentliche Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen und die hierauf entfallenden Goodwills stellen sich wie folgt dar:

Name	31.12.2005			31.12.2004			31.12.2003		
	Kapitalanteil %	Buchwerte Mio. €	Goodwill Mio. €	Kapitalanteil %	Buchwerte Mio. €	Goodwill Mio. €	Kapitalanteil %	Buchwerte Mio. €	Goodwill Mio. €
PTC	49,00	1 693	1 163	49,00	1 473	1 101	49,00	1 175	955
GSM Facilities ¹	n.a.	n.a.	n.a.	35,17	879	0	29,20	575	0
MTS ^{2,3}	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	25,15	332	6
Toll Collect	45,00	0	0	45,00	0	0	45,00	0	0
Sonstige	-	132	58	-	315	59	-	300	39
		1 825	1 221		2 667	1 160		2 382	1 000

¹ Gesellschaft wurde im Januar 2005 aufgelöst.

² Anteilsreduzierung im Dezember 2004 auf ca. 10 %; vollständiger Verkauf im September 2005.

³ Der anteilige Börsenwert am 31. Dezember 2003 betrug 1 647 Mio. €.

Die folgende Übersicht zeigt aggregierte Eckdaten zu den at equity bilanzierten assoziierten Unternehmen. Die Werte beziehen sich nicht auf die auf den Konzern Deutsche Telekom entfallenden Anteile, sondern stellen die Werte auf Basis eines fiktiven Anteilsbesitzes von 100 % dar.

Aggregierte Eckdaten at equity bilanzierter assoziierter Unternehmen

in Mrd. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Gesamtvermögen	2,5	5,4	8,8
Gesamtschulden	1,0	3,6	6,0
	2005	2004	2003
Umsatzerlöse	2,2	2,1	3,8
Ergebnis	0,3	0,1	0,5

Eine zusammenfassende Darstellung aggregierter Eckdaten der at equity bilanzierten Gemeinschaftsunternehmen der Deutschen Telekom auf Basis der jeweiligen Beteiligungsquote ist der folgenden Tabelle zu entnehmen:

Aggregierte Eckdaten at equity bilanzierter Gemeinschaftsunternehmen

in Mrd. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Gesamtvermögen	0,4	1,4	1,3
Kurzfristig	0,2	0,1	0,2
Langfristig	0,2	1,3	1,1
Gesamtschulden	0,8	0,8	0,9
Kurzfristig	0,2	0,6	0,6
Langfristig	0,6	0,2	0,3
	2005	2004	2003
Umsatzerlöse	0,2	0,2	0,7
Ergebnis	(0,1)	(0,4)	(0,4)

23 Sonstige finanzielle Vermögenswerte.

in Mio. €	31.12.2005		31.12.2004		31.12.2003	
	Gesamt	Davon: kurzfristig	Gesamt	Davon: kurzfristig	Gesamt	Davon: kurzfristig
Ausgereichte Darlehen und Forderungen	1 284	831	1 106	738	1 759	1 338
Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte (Available-for-Sale)	317	129	1 348	88	1 024	106
Derivate	445	315	396	396	475	455
Übrige Vermögenswerte	95	87	23	15	50	41
	2 141	1 362	2 873	1 237	3 308	1 940

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte haben sich im Geschäftsjahr 2005 deutlich reduziert. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die Veräußerung der Anteile an MTS (1 018 Mio. €) im September 2005 zurückzuführen.

	Buchwert zum 31.12.2005	Davon: Zum Abschluss- stichtag weder wert- gemindert noch über- fällig	Davon: Zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig					
			weniger als 30 Tage	zwischen 30 und 60 Tagen	zwischen 60 und 90 Tagen	zwischen 90 und 180 Tagen	zwischen 180 und 360 Tagen	mehr als 360 Tage
Ausgereichte Darlehen und Forderungen								
Restlaufzeit bis 1 Jahr	831	672	7	2	1	81	28	33
Restlaufzeit über 1 Jahr	453	453						

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands der ausgereichten Darlehen und Forderungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

Die zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte (AfS) enthalten nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente, deren beizulegende Zeitwerte

nicht zuverlässig bestimmbar waren und die daher am 31. Dezember 2005 in Höhe von 163 Mio. € (31. Dezember 2004: 211 Mio. €) zu Anschaffungskosten bilanziert worden sind.

Im Geschäftsjahr 2005 wurden zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte um 9 Mio. € (2004: 10 Mio. €) erfolgswirksam im Wert gemindert, da die Wertminderungen dauerhaft oder wesentlich waren.

Die wesentlichen Beteiligungen, für welche bis zur Aufstellung des Abschlusses keine Veräußerungsabsichten bestanden, sind nachfolgend dargestellt:

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
T-Mobile Venture Fund GmbH & Co. KG	63	38	32
Beach Holding Co. (SBS International Puerto Rico, Inc.)	26	23	0
MMBG Multimedia Betriebs GmbH & Co. KG i.L.	10	10	10
Deutsche Telekom, Inc.	7	7	7
T-Corporate Venture Fund GmbH & Co. KG	6	6	0
T-Venture Telekom Funds Beteiligungs-GmbH	6	6	0
T-Com Venture Fund GmbH & Co. KG	6	2	0

Für die genannten Beteiligungen war ein Börsen- oder Marktpreis nicht vorhanden. Die Ableitung des beizulegenden Zeitwertes anhand von vergleichbaren Transaktionen war für die entsprechende Periode ebenfalls nicht möglich. Auf eine Bewertung mittels Diskontierung der erwarteten Cash-Flows wurde auf Grund nicht verlässlich ermittelbarer Cash-Flows verzichtet.

Die Deutsche Telekom hat im Geschäftsjahr 2004 zwei zu Anschaffungskosten bilanzierte Beteiligungen veräußert. Die Buchwerte zum Zeitpunkt des Verkaufs betragen 7 Mio. €. Insgesamt wurden Veräußerungsgewinne in Höhe von 9 Mio. € erzielt.

Im Geschäftsjahr 2005 wurde die zu Anschaffungskosten bilanzierte Beteiligung an der Intelsat Ltd. verkauft. Der Buchwert zum Veräußerungszeitpunkt betrug 79 Mio. €. Es wurde ein Veräußerungsgewinn von 21 Mio. € erzielt.

24 Finanzielle Verbindlichkeiten.

in Mio. €	31.12.2005			
	Summe	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit über 1 Jahr bis 5 Jahre	Restlaufzeit über 5 Jahre
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten				
– Konvertible Anleihen	2 296	2 296	0	0
– Nicht konvertible Anleihen	27 099	4 682	9 724	12 693
– Commercial Papers, Medium Term Notes und ähnliche Verbindlichkeiten	7 860	222	5 219	2 419
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2 227	284	1 394	549
	39 482	7 484	16 337	15 661
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	2 373	200	455	1 718
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen	1 363	274	1 089	0
Schuldscheindarlehen	645	0	0	645
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	129	71	58	0
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	2 051	1 690	352	9
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	678	655	22	1
	7 239	2 890	1 976	2 373

in Mio. €	31.12.2004			
	Summe	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit über 1 Jahr bis 5 Jahre	Restlaufzeit über 5 Jahre
Anleihen und sonstige verbrieft				
- Konvertible Anleihen	2 318	0	2 318	0
- Nicht konvertible Anleihen	29 447	5 983	9 876	13 588
- Commercial Papers, Medium Term Notes und ähnliche Verbindlichkeiten	8 055	1 574	4 097	2 384
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3 082	1 383	855	844
	42 902	8 940	17 146	16 816
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	2 487	189	505	1 793
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen	1 563	256	1 307	0
Schuldscheindarlehen	651	9	0	642
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	131	129	2	0
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	2 197	1 914	21	262
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	1 159	1 155	4	0
	8 188	3 652	1 839	2 697

in Mio. €	31.12.2003			
	Summe	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit über 1 Jahr bis 5 Jahre	Restlaufzeit über 5 Jahre
Anleihen und sonstige verbrieft				
- Konvertible Anleihen	2 337	0	2 337	0
- Nicht konvertible Anleihen	40 490	10 272	16 140	14 078
- Commercial Papers, Medium Term Notes und ähnliche Verbindlichkeiten	8 786	1 774	3 929	3 083
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3 801	808	1 933	1 060
	55 414	12 854	24 339	18 221
Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen	2 443	241	506	1 696
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen	1 233	104	1 129	0
Schuldscheindarlehen	756	77	0	679
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	201	197	4	0
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	2 651	2 467	20	164
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	1 334	1 316	18	0
	8 618	4 402	1 677	2 539

Die größten Posten innerhalb der konvertiblen und nicht konvertiblen Anleihen stellen die von der Deutschen Telekom International Finance B.V., Amsterdam, zu nachfolgenden Konditionen begebenen Anleihen dar:

	Währung Mio.	Nominalzins %	Effektivzins %	Laufzeit bis
Eurobond 1998/99				
	EUR 1 023	5,250	5,375	20.5.2008
	EUR 977	5,250	4,369	20.5.2008
Global Bond 2000				
	EUR 750	6,625	6,697	6.7.2010
	GBP 300	7,125	7,418	15.6.2030
	USD 3 000	8,000	8,284	15.6.2010
	USD 3 500	8,250	8,511	15.6.2030
Eurobond 2001				
	EUR 4 500	5,875	5,934	11.7.2006
	EUR 3 500	6,625	6,781	11.7.2011
Global Bond 2002				
	EUR 2 000	8,125	8,289	29.5.2012
	EUR 2 500	7,500	7,705	29.5.2007
	USD 500	9,250	9,644	1.6.2032
USD Bond 2003				
	USD 750	3,875	4,048	22.7.2008
	USD 1 250	5,250	5,482	22.7.2013
Pflichtwandelanleihe 2003				
	EUR 2 289	6,500	7,273	1.6.2006
Eurobond 2005				
	EUR 1 250	3,250	3,506	19.1.2010
	EUR 1 750	4,000	4,254	19.1.2015

Die Deutsche Telekom AG hat durch ihre Finanzierungsgesellschaft, die Deutsche Telekom International Finance B.V., am 24. Februar 2003 eine Pflichtwandelanleihe begeben. Die Laufzeit endet am 1. Juni 2006. Aus dieser Emission flossen der Deutschen Telekom liquide Mittel in Höhe von 2,3 Mrd. € zu. Die Deutsche Telekom AG hat sich gegenüber den Investoren verpflichtet, die Anleihe bei Fälligkeit in Aktien der Deutschen Telekom AG zu wandeln. Zudem haben die Anleger die Möglichkeit, bereits während der Laufzeit eine freiwillige Wandlung in Aktien der Deutschen Telekom AG vorzunehmen. Die Wandelanleihe ist mit einem Kupon von 6,50% und den marktüblichen Verwässerungsschutzvereinbarungen ausgestattet.

31.12.2005		31.12.2004		31.12.2003	
Buchwert Mio. €	Fair Value Mio. €	Buchwert Mio. €	Fair Value Mio. €	Buchwert Mio. €	Fair Value Mio. €
1 019	1 069	1 018	1 089	1 017	1 071
996	1 022	1 004	1 041	1 010	1 023
748	848	764	878	747	864
429	564	441	536	442	528
2 524	2 825	2 236	2 616	2 425	2 927
2 930	3 751	2 677	3 376	2 898	3 714
4 497	4 568	4 525	4 740	4 492	4 828
3 474	4 027	3 560	4 141	3 466	4 063
1 983	2 496	1 981	2 536	1 979	2 472
2 492	2 649	2 487	2 760	2 483	2 805
415	597	360	523	390	558
632	618	547	549	592	595
1 046	1 051	907	940	980	1 005
2 296	2 399	2 318	2 641	2 337	2 457
1 239	1 244	-	-	-	-
1 720	1 758	-	-	-	-

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Im Folgenden sind die Buchwerte, Laufzeiten und Effektivzinssätze der wesentlichen Commercial Papers, Medium Term Notes und ähnliche Verbindlichkeiten sowie der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten dargestellt:

	Währung	Effektivzins %	Laufzeit bis	Buchwert 31.12.2005 Mio. €	Buchwert 31.12.2004 Mio. €	Buchwert 31.12.2003 Mio. €
Commercial Papers, Medium Term Notes und ähnliche Verbindlichkeiten						
	EUR	4,324	30.3.2006	128	128	128
	EUR	5,372	22.1.2007	499	499	498
	EUR	6,270	4.12.2007	499	498	497
	EUR	5,829	12.2.2008	998	998	997
	EUR	1,177	5.3.2009	500		
	EUR	3,120	22.4.2009	498		
	EUR	6,850	27.4.2009	102	102	102
	EUR	6,231	9.6.2009	102	102	102
	EUR	6,685	7.10.2009	497	496	496
	EUR	1,848	23.11.2009	500	499	
	EUR	1,836	8.12.2009	500	499	
	GBP	6,257	9.12.2010	364	354	354
	GBP	7,619	26.9.2012	354	344	343
	GBP	7,231	26.9.2012	362	352	352
	GBP	4,915	23.9.2014	363		
	EUR	6,783	29.3.2018	493	493	493
	GBP	7,537	4.12.2019	359	349	349
	EUR	7,632	24.1.2033	492	492	492
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten						
	GBP	7,288	14.7.2008	218	212	212
	USD	2,474	15.6.2010	564		
	GBP	7,294	13.7.2010	218	212	212
	EUR	6,690	14.3.2016	291	288	287
	EUR	6,185	30.5.2016	250	251	248
	JPY	3,683	31.10.2032	216	215	223

Um die jederzeitige Zahlungsfähigkeit sowie die finanzielle Flexibilität der Deutschen Telekom sicherzustellen, wird eine Liquiditätsreserve in Form von Kreditlinien und, sofern erforderlich, Barmitteln vorgehalten. Hierzu hat die Deutsche Telekom 2005 mit einer Vielzahl von Bankadressen standardisierte bilaterale Kreditverträge mit einem aggregierten Gesamtvolumen von 16,8 Mrd. € abgeschlossen. Nach unterschiedlichen Anfangslaufzeiten werden die bilateralen Kreditverträge zukünftig eine Laufzeit von 36 Monaten haben, die jeweils nach 12 Monaten prolongiert werden können.

Aus den nachfolgenden Tabellen sind die vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Zins- und Tilgungszahlungen der originären finanziellen Verbindlichkeiten sowie der derivativen Finanzinstrumente mit positivem und negativem beizulegendem Zeitwert der Deutschen Telekom ersichtlich:

in Mio. €	Buchwert 31.12.2005	Cash-Flows					
		2006			2007		
		Zins fix	Zins variabel	Tilgung	Zins fix	Zins variabel	Tilgung
Originäre finanzielle Verbindlichkeiten: Anleihen, sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Schuldscheindarlehen und ähnliche Verbindlichkeiten	(40 127)	(2 342)	(86)	(5 129)	(1 924)	(75)	(3 766)
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	(1 856)	(151)		(207)	(172)		(186)
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen	(1 363)		(38)	(825)		(15)	
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	(646)			(77)			(19)
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	(2 051)			(1 741)			(298)
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten und Vermögenswerte:							
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten:							
- Devisenderivate ohne Hedge-Beziehung	(14)			(10)			
- Devisenderivate in Verbindung mit Cash-Flow Hedges	(32)			(2)			(14)
- Zinsderivate ohne Hedge-Beziehung	(619)	(214)	(32)	(56)	(116)	(38)	(19)
- Zinsderivate in Verbindung mit Fair Value Hedges	(2)	41	(39)		18	(18)	
Derivative finanzielle Vermögenswerte:							
- Devisenderivate ohne Hedge-Beziehung	18			11			3
- Zinsderivate ohne Hedge-Beziehung	258	161	(74)		83	(42)	1
- Zinsderivate in Verbindung mit Fair Value Hedges	151	319	(234)		225	(141)	

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

in Mio. €	Cash-Flows								
	2008-2010			2011-2015			2016 ff.		
	Zins fix	Zins variabel	Tilgung	Zins fix	Zins variabel	Tilgung	Zins fix	Zins variabel	Tilgung
Originäre finanzielle Verbindlichkeiten:									
Anleihen, sonstige verbriefte									
Verbindlichkeiten, Verbindlichkeiten									
gegenüber Kreditinstituten und									
Schuldscheindarlehen und ähnliche									
Verbindlichkeiten	(4 546)	(157)	(12 608)	(3 643)		(9 678)	(5 913)		(7 943)
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	(324)		(221)	(408)		(465)	(405)		(777)
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen		(15)	(538)						
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten			(72)			(74)			(404)
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten			(4)			(1)			(7)
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten									
und Vermögenswerte:									
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten:									
– Devisenderivate ohne Hedge-Beziehung									
– Devisenderivate in Verbindung									
mit Cash-Flow Hedges	(2)								
– Zinsderivate ohne Hedge-Beziehung	(103)	(53)	(49)	91	(96)	(34)	134	(214)	(31)
– Zinsderivate in Verbindung mit									
Fair Value Hedges	53	(54)		71	(72)				
Derivative finanzielle Vermögenswerte:									
– Devisenderivate ohne Hedge-Beziehung									
– Zinsderivate ohne Hedge-Beziehung	212	(119)	10	15	(17)				
– Zinsderivate in Verbindung mit									
Fair Value Hedges	162	(89)							

Einbezogen wurden alle Instrumente, die am 31. Dezember 2005 im Bestand waren und für die bereits Zahlungen vertraglich vereinbart waren. Planzahlen für zukünftige neue Verbindlichkeiten gehen nicht ein. Fremdwährungsbeiträge wurden jeweils mit dem Stichtagskassakurs umgerechnet. Die variablen Zinszahlungen aus den Finanzinstrumenten wurden unter Zugrundelegung der zuletzt vor dem 31. Dezember 2005 gefixten Zinssätze ermittelt. Jederzeit rückzahlbare finanzielle Verbindlichkeiten sind immer dem frühesten Zeitraster zugeordnet.

Gemäß §2 Abs. 4 PostUmwG trägt der Bund die Gewährleistung für die Erfüllung der Verbindlichkeiten, die am 1. Januar 1995 bestanden. Diese beliefen sich zum 31. Dezember 2005 auf nominal 2,0 Mrd. €.

25 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten.

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6 889	6 090	6 259
Verbindlichkeiten aus Auftragsfertigung	13	26	95
	6 902	6 116	6 354

Vom Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten sind 6 901 Mio. € (31. Dezember 2004: 6 112 Mio. €; 31. Dezember 2003: 6 324 Mio. €) innerhalb eines Jahres fällig.

26 Zusätzliche Angaben zu den Finanzinstrumenten.**Bewertung von Finanzinstrumenten nach Kategorien.**

Aus der nachfolgenden Tabelle sind, ausgehend von den relevanten Bilanzposten, die Zusammenhänge zwischen der Klassifikation und den Wertansätzen der Finanzinstrumente ersichtlich:

in Mio. €	Buchwert 31.12.2005	Wertansatz			
		Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Anschaffungs- kosten	Fair Value erfolgsneutral	Fair Value erfolgswirksam
Aktiva					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Loans and Receivables)	4 975	4 975			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	7 512	7 512			
Sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	1 284	1 284			
Sonstige originäre finanzielle Vermögenswerte					
- Held-to-Maturity Investments	86	86			
- Available-for-Sale Financial Assets	317		163	154	
- Financial Assets Held for Trading	9				9
Derivative finanzielle Vermögenswerte					
- Derivate ohne Hedge-Beziehung (Held for Trading)	294				294
- Derivate mit Hedge-Beziehung (Hedge Accounting)	151				151
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	6 902	6 902			
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	37 255	37 255			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	2 227	2 227			
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	1 856	1 856			
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	1 363	1 363			
Schuldscheindarlehen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	645	645			
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	646	646			
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	2 051	2 051			
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
- Derivate ohne Hedge-Beziehung (Held for Trading)	644				644
- Derivate mit Hedge-Beziehung (Hedge Accounting)	34			32	2
Davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:					
Loans and Receivables	13 771	13 771			
Held-to-Maturity Investments	86	86			
Available-for-Sale Financial Assets	317		163	154	
Financial Assets Held for Trading	303				303
Financial Liabilities Measured at Amortised Cost	52 945	52 945			
Financial Liabilities Held for Trading	644				644

in Mio. €	Buchwert 31.12.2004	Wertansatz			
		Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Anschaffungs- kosten	Fair Value erfolgsneutral	Fair Value erfolgswirksam
Aktiva					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Loans and Receivables)	8 005	8 005			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	6 731	6 731			
Sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	1 106	1 106			
Sonstige originäre finanzielle Vermögenswerte					
– Held-to-Maturity Investments	6	6			
– Available-for-Sale Financial Assets	1 348		211	1 137	
– Financial Assets Held for Trading	17				17
Derivative finanzielle Vermögenswerte					
– Derivate ohne Hedge-Beziehung (Held for Trading)	303				303
– Derivate mit Hedge-Beziehung (Hedge Accounting)	93			1	92
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	6 116	6 116			
Anleihen und sonstige verbriefte Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	39 820	39 820			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	3 082	3 082			
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	1 971	1 971			
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	1 563	1 563			
Schuldscheindarlehen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	651	651			
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	647	647			
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	2 197	2 197			
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
– Derivate ohne Hedge-Beziehung (Held for Trading)	1 136				1 136
– Derivate mit Hedge-Beziehung (Hedge Accounting)	23			22	1
Davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:					
Loans and Receivables	15 842	15 842			
Held-to-Maturity Investments	6	6			
Available-for-Sale Financial Assets	1 348		211	1 137	
Financial Assets Held for Trading	320				320
Financial Liabilities Measured at Amortised Cost	56 047	56 047			
Financial Liabilities Held for Trading	1 136				1 136

in Mio. €	Buchwert 31.12.2003	Wertansatz			
		Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Anschaffungs- kosten	Fair Value erfolgsneutral	Fair Value erfolgswirksam
Aktiva					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Loans and Receivables)	8 684	8 684			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	7 567	7 567			
Sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	1 759	1 759			
Sonstige originäre finanzielle Vermögenswerte					
- Held-to-Maturity Investments	49	49			
- Available-for-Sale Financial Assets	1 024		254	770	
- Financial Assets Held for Trading	1				1
Derivative finanzielle Vermögenswerte					
- Derivate ohne Hedge-Beziehung (Held for Trading)	258				258
- Derivate mit Hedge-Beziehung (Hedge Accounting)	217			23	194
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	6 354	6 354			
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	51 613	51 613			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	3 801	3 801			
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	1 947	1 947			
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	1 233	1 233			
Schuldscheindarlehen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	756	756			
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	697	697			
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	2 651	2 651			
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
- Derivate ohne Hedge-Beziehung (Held for Trading)	1 316				1 316
- Derivate mit Hedge-Beziehung (Hedge Accounting)	18			15	3
Davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:					
Loans and Receivables	18 010	18 010			
Held-to-Maturity Investments	49	49			
Available-for-Sale Financial Assets	1 024		254	770	
Financial Assets Held for Trading	259				259
Financial Liabilities Measured at Amortised Cost	69 052	69 052			
Financial Liabilities Held for Trading	1 316				1 316

Im Rahmen der erfolgsneutralen Erfassung der Wertänderungen von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten wurden im Geschäftsjahr 2005 Bewertungsgewinne von netto 126 Mio. € (2004: 855 Mio. €) ins Eigenkapital verbucht. Die im Geschäftsjahr 2004 erfolgsneutral erfassten Bewertungsgewinne resultieren im Wesentlichen aus der Erhöhung des beizulegenden Zeitwertes der Beteiligung an der börsennotierten MTS, OJSC Mobile TeleSystems, Moskau.

In Bezug auf zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte wurden im Geschäftsjahr 2005 im Eigenkapital erfasste Gewinne von insgesamt netto 984 Mio. € (2004: 257 Mio. €) in die Gewinn- und Verlustrechnung transferiert. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um die erfolgswirksame Realisation der in 2004 im Eigenkapital erfassten Gewinne aus der Änderung des beizulegenden Zeitwertes der MTS-Beteiligung, die in 2005 veräußert wurde.

Beizulegende Zeitwerte von zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Finanzinstrumenten.

In der nachfolgenden Tabelle sind die beizulegenden Zeitwerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten finanziellen Vermögenswerte und Schulden dargestellt. Die beizulegenden Zeitwerte der nicht zu fortge-

fürten Anschaffungskosten bilanzierten Finanzinstrumente entsprechen den Buchwerten (mit Ausnahme von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten, die zu Anschaffungskosten bewertet werden, da der beizulegende Zeitwert nicht zuverlässig ermittelbar ist).

in Mio. €	31.12.2005	
	Fair Value	Buchwert
Aktiva		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Loans and Receivables)	4 975	4 975
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	7 512	7 512
Sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	1 284	1 284
Sonstige originäre finanzielle Vermögenswerte		
– Held-to-Maturity Investments	86	86
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	6 902	6 902
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	41 332	37 255
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	2 429	2 227
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	2 384	1 856
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	1 363	1 363
Schuldscheindarlehen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	765	645
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	646	646
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	2 051	2 051
Davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:		
Loans and Receivables	13 771	13 771
Held-to-Maturity Investments	86	86
Financial Liabilities Measured at Amortised Cost	57 872	52 945

in Mio. €	31.12.2004	
	Fair Value	Buchwert
Aktiva		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Loans and Receivables)	8 005	8 005
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	6 731	6 731
Sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	1 106	1 106
Sonstige originäre finanzielle Vermögenswerte		
– Held-to-Maturity Investments	6	6
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	6 116	6 116
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	44 433	39 820
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	3 285	3 082
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	2 504	1 971
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	1 563	1 563
Schuldscheindarlehen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	742	651
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	647	647
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	2 197	2 197
Davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:		
Loans and Receivables	15 842	15 842
Held-to-Maturity Investments	6	6
Financial Liabilities Measured at Amortised Cost	61 487	56 047

in Mio. €	31.12.2003	
	Fair Value	Buchwert
Aktiva		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Loans and Receivables)	8 684	8 684
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	7 567	7 567
Sonstige Forderungen (Loans and Receivables)	1 759	1 759
Sonstige originäre finanzielle Vermögenswerte		
- Held-to-Maturity Investments	49	49
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	6 354	6 354
Anleihen und sonstige verbriefte Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	56 458	51 613
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	3 937	3 801
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	2 322	1 947
Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	1 233	1 233
Schuldscheindarlehen (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	870	756
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	697	697
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten (Financial Liabilities Measured at Amortised Cost)	2 651	2 651
Davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:		
Loans and Receivables	18 010	18 010
Held-to-Maturity Investments	49	49
Financial Liabilities Measured at Amortised Cost	74 522	69 052

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Forderungen haben überwiegend kurze Restlaufzeiten. Daher entsprechen deren Buchwerte zum Bilanzstichtag näherungsweise dem beizulegenden Zeitwert.

Die beizulegenden Zeitwerte von sonstigen langfristigen Forderungen sowie von bis zur Endfälligkeit gehaltenen Finanzinvestitionen mit Restlaufzeiten über einem Jahr entsprechen den Barwerten der mit den Vermögenswerten verbundenen Zahlungen unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Zinsparameter, welche markt- und partnerbezogene Veränderungen der Konditionen und Erwartungen reflektieren.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Verbindlichkeiten haben regelmäßig kurze Restlaufzeiten; die bilanzierten Werte stellen näherungsweise die beizulegenden Zeitwerte dar.

Die beizulegenden Zeitwerte der börsennotierten Anleihen und sonstigen verbrieften Verbindlichkeiten entsprechen den Nominalwerten multipliziert mit den Kursnotierungen zum Bilanzstichtag.

Die beizulegenden Zeitwerte von nicht börsennotierten Anleihen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Schuldscheindarlehen und sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten werden als Barwerte der mit den Schulden verbundenen Zahlungen unter Zugrundelegung der jeweils gültigen Zinsstrukturkurve sowie der währungsdifferenziert bestimmten Credit-Spread-Kurve der Deutschen Telekom ermittelt.

27 Übrige Schulden.

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Abgegrenzte Umsatzerlöse	2 529	2 420	2 141
Sonstige Schulden	2 204	2 226	2 457
Gesamt	4 733	4 646	4 598

Die sonstigen Schulden beinhalten unter anderem Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern, Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern sowie Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit.

28 Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen.

Die Versorgungsverpflichtungen des Konzerns gegenüber nicht beamteten Arbeitnehmern beruhen auf unmittelbaren und auf mittelbaren Versorgungszusagen; darüber hinaus bestehen Verpflichtungen gemäß Artikel 131 des Grundgesetzes (GG). Die mittelbaren Versorgungszusagen der Deutschen Telekom wurden den Beschäftigten über die Versorgungsanstalt der Deutschen Bundespost (VAP) und über den Deutschen Telekom Betriebsrenten-Service e.V. (DTBS) gegeben.

Die VAP erbringt Altersversorgungsleistungen an Rentner, die bei der Deutschen Telekom beschäftigt waren. Die VAP-Leistungen, die die Rentenbezüge aus der gesetzlichen Altersversorgung bis zu der nach der Rentenformel festgelegten Höhe aufstocken, werden grundsätzlich auf Basis der Bezüge der Mitarbeiter zu bestimmten Zeiten ihrer Beschäftigung berechnet. Für die in der Vergangenheit erworbenen Ansprüche auf VAP-Leistungen haben die Tarifparteien im Rahmen einer Neuordnung der betrieblichen Altersversorgung im Jahr 1997 eine Besitzstandsregelung vereinbart. Danach werden die Ansprüche von Rentnern und rentennahen Jahrgängen unverändert fortgeführt. Bei jüngeren Anwärtern wurden die Ansprüche abhängig von der bisherigen Versicherungsdauer in eine Initialgutschrift auf ein vom Arbeitgeber geführtes Kapitalkonto umgerechnet. Die Deutsche Telekom leistet jährliche Gutschriften auf dieses Konto; im Versorgungsfall wird der erreichte Kontostand als Einmalbetrag bzw. in Raten ausgezahlt oder in eine Rente umgewandelt. Sofern diese Beschäftigten das 35. Lebensjahr noch nicht vollendet hatten und weniger als zehn Versicherungsjahre aufwiesen, bestehen ihre Versorgungsansprüche unmittelbar gegenüber der Deutschen Telekom. Für die Abwicklung der übrigen Zusagen wurde der DTBS gegründet.

Durch Tarifvertrag wurde im Jahr 2000 eine verpflichtungsneutrale Neuregelung der VAP-Leistungen vereinbart. Der Teilbestand der Rentner, der in den Geltungsbereich dieses Tarifvertrags fällt, erhält seine Altersversorgungsleistungen seit November 2000 nicht mehr von der VAP als mittelbarem Versorgungsträger, sondern unmittelbar und mit Rechtsanspruch von der Deutschen Telekom. Die Verpflichtungen der VAP ruhen insoweit (Parallelverpflichtung). Der in der VAP verbleibende Rentnerbestand erhält seine Leistungen weiterhin direkt von der VAP als Versorgungsträger. In geringem Umfang werden der Deutschen Telekom weitere Verpflichtungen und entsprechende Vermögensteile nach dem Geschäftsplan der VAP anteilig zugerechnet.

Durch die VAP-Satzungsänderung im Jahr 2004 wurde für Renten gemäß VAP-Satzung die künftige jährliche Anpassung in Prozentpunkten festgelegt.

Durch die Harmonisierung der betrieblichen Altersversorgung im Jahr 2005 im Deutschen Telekom Konzern werden Verpflichtungen im Konzern (im Wesentlichen zum 1. Oktober 2005 bestehende Arbeitsverhältnisse in der Deutschen Telekom AG), die bisher über den DTBS abgewickelt wurden, seit Oktober 2005 unmittelbar und mit Rechtsanspruch der Arbeitnehmer direkt durch die Deutsche Telekom AG erfüllt.

Leistungen aus anderen, direkten Pensionszusagen werden grundsätzlich auf Basis der Gehaltshöhe und der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit festgelegt; auch diese Anwartschaften bestimmen sich in der Regel nach Gutschriften, die die Deutsche Telekom auf die von ihr geführten Kapitalkonten leistet.

Herleitung der Pensionsrückstellung:

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Barwert der über einen Fonds finanzierten Verpflichtungen	1 410	2 073	1 813
Ausgliederte Vermögenswerte	(901)	(623)	(489)
Das Vermögen übersteigende Leistungsverpflichtungen	509	1 450	1 324
Barwert der nicht über einen Fonds finanzierten Verpflichtungen	5 606	3 238	3 219
Unrealisierter nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand (Unrecognised Past Service Cost)	0	0	0
Anpassungsbetrag auf Grund unrealisierter Verluste(-)/Gewinne(+)	(1 571)	(479)	(368)
Pensionsrückstellung netto (Defined Benefit Liability)	4 544	4 209	4 175
Defined Benefit Asset	52	0	0
Pensionsrückstellung lt. Konzern-Bilanz	4 596	4 209	4 175

Das Defined Benefit Asset ist unter den Übrigen Vermögenswerten erfasst.

Die Versorgungsverpflichtungen setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Versorgungsverpflichtungen			
Unmittelbare	4 386	3 016	2 982
Mittelbare	153	1 187	1 186
Verpflichtungen gemäß Artikel 131 GG	5	6	7
Pensionsrückstellung netto	4 544	4 209	4 175

Der Wertansatz gemäß § 6a EStG liegt bei 4 278 Mio. € (2004: 4 071 Mio. €; 2003: 3 674 Mio. €).

Die Höhe der Versorgungsverpflichtungen wurde nach versicherungsmathematischen Methoden in Übereinstimmung mit IAS 19 ermittelt.

Zu den jeweiligen Stichtagen lagen den Berechnungen die folgenden Annahmen zu Grunde:

Annahmen für die Bewertung der Verpflichtungen (Defined Benefit Obligation) zum 31.12. des Jahres

in %	2005	2004	2003
Rechnungszins	4,1 / 3,25 ² / 4,75 ³	5,25 / 3,25 ² / 5,30 ³	5,25
Gehaltstrend	2,75 / 3,50 ¹ / 1,00 ² / 3,90 ³	2,75 / 3,50 ¹ / 1,00 ² / 3,80 ³	2,75 / 3,50 ¹
Rententrend	1,00 / 1,50 / 1,00 ² / 2,90 ³	1,00 / 1,50 / 1,00 ² / 2,80 ³	1,50

¹ Für außertariflich Angestellte.

² Schweiz.

³ Großbritannien.

Für die Ermittlung des Barwertes der Pensionsverpflichtungen mit Berücksichtigung künftiger Gehaltssteigerungen (Defined Benefit Obligation) haben wir zum 31. Dezember 2005 einen Zinssatz von 4,1 % zu Grunde gelegt. Dieser Zinssatz wurde in Übereinstimmung mit einer Duration (mittlere gewichtete Laufzeit) der Verpflichtung von ca. 15 Jahren gewählt. Da die Verpflichtungen

mehrheitlich in Deutschland erworben und in Euro denominated sind, basiert die Ermittlung des Rechnungszinses auf der Rendite von Nullcoupon-Anleihen des deutschen Staates mit entsprechender Duration, ergänzt um eine Risikoprämie für qualitativ hochwertige europäische Unternehmensanleihen mit AA-Rating.

Annahmen für die Ermittlung der Pensionsaufwendungen (Pension Expense) für Jahre, die am 31.12. geendet haben

in %	2005	2004	2003
Rechnungszins	5,25 / 3,25 ² / 5,30 ³	5,25	5,75
Gehaltstrend	2,75 / 3,50 ¹ / 1,00 ² / 3,80 ³	2,75 / 3,50 ¹	2,75 / 3,50 ¹
Erwarteter Zinsertrag	5,00 / 4,50 ² / 7,25 ³	5,50	6,00
Rententrend	1,00 / 1,50 / 1,00 ² / 2,80 ³	1,50	1,50

¹ Für außertariflich Angestellte.

² Schweiz.

³ Großbritannien.

Entwicklung der Pensionsverpflichtungen im Berichtsjahr:

in Mio. €	2005	2004
Barwert der Pensionsverpflichtung (Defined Benefit Obligation) zum 1. Januar	5 311	5 032
Aufwand für die im Geschäftsjahr hinzuerworbenen Versorgungsansprüche (Current Service Cost)	223	171
Kalkulatorischer Zinsaufwand der bereits erworbenen Ansprüche (Interest Cost)	289	255
Beiträge von Planteilnehmern	12	0
Veränderung Verpflichtungsbestand	297	124
Versicherungsmathematische Verluste (+)/Gewinne (-)	1 158	93
Versorgungszahlungen im Geschäftsjahr	(274)	(260)
Planänderungen (+/-) (Plan Amendments)	0	(104)
Barwert der Pensionsverpflichtung (Defined Benefit Obligation) zum 31. Dezember	7 016	5 311

Informationen über Pensionspläne mit einer Defined Benefit Obligation, die das Vermögen (Plan Assets) übersteigt:

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Defined Benefit Obligation	1 410	2 073	1 813
Plan Assets	901	623	489

Unter Berücksichtigung ausgegliederter Vermögenswerte (Plan Assets) sind die Versorgungsverpflichtungen vollständig ausgewiesen.

Entwicklung der ausgegliederten Vermögenswerte im Berichtsjahr:

in Mio. €	2005	2004
Ausgegliederte Vermögenswerte zum 1. Januar	623	489
Erwarteter Vermögensertrag	47	27
Versicherungsmathematische Verluste (-)/Gewinne (+)	54	3
Arbeitgeberbeiträge an externe Versorgungsträger	29	68
Beiträge von Planteilnehmern	12	0
Versorgungszahlungen externer Versorgungsträger im Geschäftsjahr	(69)	(64)
Veränderung Verpflichtungsbestand	205	100
Ausgegliederte Vermögenswerte zum 31. Dezember	901	623

Zusammensetzung ausgegliederter Vermögenswerte nach Anlagekategorien:

in %	31.12.2005	31.12.2004
Eigenkapitalpapiere	37	27
Schuld-papiere	50	48
Immobilien	10	2
Sonstiges	3	23

Die ausgegliederten Vermögenswerte enthalten Aktien in Höhe von 336 Mio. € (31. Dezember 2004: 168 Mio. €) und Anleihen in Höhe von 452 Mio. € (31. Dezember 2004: 299 Mio. €).

Bestimmung der erwarteten Rendite der ausgegliederten Vermögenswerte:

Die Anlagestrategie richtet sich wie in den vergangenen Jahren nach dem Grundsatz des § 54 VAG und ist von der Strategie der Risikominimierung geprägt. Sie ist konservativ und auf Liquiditätssicherung sowie Investitionen im Euroland fokussiert. Die Anlagen erfolgen überwiegend in Termingelder

und festverzinslichen Wertpapieren. Die Zielrendite für die ausgegliederten Vermögenswerte wird im Wirtschaftsplan der VAP und der DTBS mit 4,0% festgelegt.

Die Pensionsaufwendungen für die jeweilige Periode setzen sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	2005	2004	2003
Aufwand für die im Geschäftsjahr hinzuerworbenen Versorgungsansprüche (Current Service Cost)	223	171	140
Kalkulatorischer Zinsaufwand der bereits erworbenen Ansprüche (Interest Cost)	289	255	251
Erwarteter Vermögensertrag (Expected Return on Plan Assets)	(47)	(27)	(27)
Verteilungsbeträge (Amortisation)	10	(103)	0
Pensionsaufwendungen der Periode (Pension Expense)	475	296	364
Tatsächlicher Vermögensertrag (Actual Return on Plan Assets)	101	30	(13)

Erwartete Arbeitgeberbeiträge an externe Versorgungsträger für das Folgejahr:

in Mio. €	2006	2005	2004
Erwartete Arbeitgeberbeiträge an externe Versorgungsträger	28	68	87

Erwartete Werte für die Folgejahre:

in Mio. €	Angaben für Jahre, die nach dem 31.12. beginnen					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011-2015
Erwartete Pensionszahlungen	257	267	283	287	293	1 490

Beträge für das laufende Jahr und die zwei Vorjahre der Pensionsverpflichtung, der ausgegliederten Vermögenswerte, das die Leistungsverpflichtungen übersteigende Vermögen und erfahrungsbedingte Anpassungen:

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Pensionsverpflichtung (Defined Benefit Obligation)	7 016	5 311	5 032
Ausgegliederte Vermögenswerte (Plan Assets)	(901)	(623)	(489)
Das Vermögen übersteigende Leistungsverpflichtungen (Funded Status)	6 115	4 688	4 543

Anstieg in %	2005	2004
Erfahrungsbedingte Anpassung der Pensionsverpflichtung	2,2	2,6
Erfahrungsbedingte Anpassung der ausgegliederten Vermögenswerte	6,5	0,6

Pensionsregelungen für Beamte.

Für ihre aktiven und früheren beamteten Mitarbeiter unterhielt die Deutsche Telekom AG bis zum Geschäftsjahr 2000 eine unternehmenseigene Unterstützungskasse, die durch notariell beurkundeten Vertrag vom 7. Dezember 2000 mit den Unterstützungskassen der Deutschen Post AG und der Deutschen Postbank AG zu der gemeinsamen Versorgungskasse Bundes-Pensions-Service für Post und Telekommunikation e.V. (BPS-PT) verschmolzen wurde. Der Verein wurde am 11. Januar 2001 rückwirkend zum 1. Juli 2000 im Vereinsregister eingetragen. Der BPS-PT wird arbeitsteilig tätig und übernimmt dazu für den Bund treuhänderisch die Finanzverwaltung. Für die Unternehmen der Deutschen Post AG, der Deutschen Postbank AG und der Deutschen Telekom AG wird das gesamte Auszahlungsgeschäft der Versorgungs- und Beihilfeleistungen ausgeübt.

Nach den Vorschriften des PTNeuOG erbringt der BPS-PT Versorgungs- und Beihilfeleistungen an im Ruhestand befindliche Mitarbeiter und deren Hinterbliebene, denen aus einem Beamtenverhältnis Versorgungsleistungen zustehen. Die Höhe der Zahlungsverpflichtungen der Deutschen Telekom AG

an ihre Unterstützungskasse ist in § 16 Postpersonalrechtsgesetz geregelt. Die Deutsche Telekom AG ist gesetzlich verpflichtet, seit dem Jahr 2000 einen jährlichen Beitrag in Höhe von 33% der aktiven und der fiktiven Bruttobezüge der ruhegehaltstfähig beurlaubten Beamten an die Unterstützungskasse zu leisten, der als laufender Aufwand des betreffenden Jahres erfasst wird; im Berichtsjahr waren dies 862 Mio. € (2004: 911 Mio. €; 2003: 809 Mio. €) (vgl. hierzu auch Anmerkung (39) „Eventualverbindlichkeiten und sonstige finanzielle Verpflichtungen“).

Nach dem PTNeuOG gleicht der Bund Unterschiedsbeträge zwischen laufenden Zahlungsverpflichtungen der Unterstützungskasse einerseits und laufenden Zuwendungen der Deutschen Telekom AG oder den Vermögenserträgen andererseits auf geeignete Weise aus und gewährleistet, dass die Unterstützungskasse jederzeit in der Lage ist, die gegenüber ihren Trägerunternehmen übernommene Verpflichtung zu erfüllen. Soweit der Bund danach Leistungen an die Unterstützungskasse erbringt, kann er von der Deutschen Telekom AG keine Erstattung verlangen.

29 Sonstige Rückstellungen.

in Mio. €	Personal	Rückbauverpflichtungen	Beteiligungsrisiken	Prozessrisiken	Rückvergütungen	Übrige	Gesamt
Stand am 1. Januar 2003	2 497	336	146	113	161	1 399	4 652
Davon: Kurzfristig	1 069	26	146	78	155	1 044	2 518
Änderungen des Konsolidierungskreises	(21)	0	0	(2)	(1)	(17)	(41)
Währungsdifferenzen	(22)	(7)	(8)	(2)	(8)	(46)	(93)
Zuführung	1 368	138	315	152	222	1 398	3 593
Verbrauch	(1 026)	(12)	(1)	(43)	(105)	(974)	(2 161)
Auflösung	(64)	(94)	(53)	(61)	(35)	(203)	(510)
Zinseffekt	278	6	0	0	0	(6)	278
Sonstige Veränderungen	(1)	51	0	3	2	(102)	(47)
Stand am 31. Dezember 2003	3 009	418	399	160	236	1 449	5 671
Davon: Kurzfristig	1 281	30	399	101	235	1 024	3 070
Änderungen des Konsolidierungskreises	1	3	0	0	0	(5)	(1)
Währungsdifferenzen	(6)	(1)	2	(1)	(4)	(11)	(21)
Zuführung	1 889	204	306	261	152	688	3 500
Verbrauch	(1 353)	(29)	(197)	(32)	(162)	(534)	(2 307)
Auflösung	(165)	(76)	(56)	(17)	(43)	(212)	(569)
Zinseffekt	13	15	0	0	0	24	52
Sonstige Veränderungen	5	9	0	10	(9)	89	104
Stand am 31. Dezember 2004	3 393	543	454	381	170	1 488	6 429
Davon: Kurzfristig	1 633	9	454	228	169	1 053	3 546
Änderungen des Konsolidierungskreises	3	0	0	0	(3)	3	3
Währungsdifferenzen	20	8	0	3	6	31	68
Zuführung	2 514	181	0	78	143	838	3 754
Verbrauch	(2 028)	(40)	(143)	(171)	(150)	(545)	(3 077)
Auflösung	(871)	(10)	0	(46)	(12)	(403)	(1 342)
Zinseffekt	27	33	0	0	0	12	72
Sonstige Veränderungen	(45)	(73)	0	(7)	(1)	(124)	(250)
Stand am 31. Dezember 2005	3 013	642	311	238	153	1 300	5 657
Davon: Kurzfristig	2 097	6	311	88	152	967	3 621

Die **Personalrückstellungen** beinhalten eine Vielzahl von Einzelthemen wie Rückstellungen für Jubiläumsgewährungen, Entgeltabgrenzungen und Beihilfen. Ferner werden hier die im Zusammenhang mit Personalmaßnahmen anfallenden Aufwendungen erfasst. Die Aufwendungen werden verursachungsgerecht den Funktionskosten bzw. den sonstigen betrieblichen Aufwendungen zugeordnet.

Im Berichtsjahr wurde ein umfangreicher bedarfsorientierter Personalumbau eingeleitet. Dieser sieht vor, dass in den Jahren 2006 bis 2008 insgesamt 32 000 Mitarbeiter den inländischen Konzern verlassen. Hierin sind rund 7 000 Mitarbeiter eingeschlossen, die im Rahmen einer Dekonsolidierung der Business Lines aus der Vivento ausgegliedert werden. Den übrigen 25 000 Mitarbeitern, die aus dem Konzern gehen, stehen etwa 6 000 Neu-

einstellungen gegenüber, die im Wesentlichen junge Know-how-Träger und Nachwuchskräfte zum Aufbau neuer Technologien und zur Unterstützung der Service- und Qualitätsorientierung sein werden. Der personelle Umbau wird zudem durch den Aufbau von Arbeitsplätzen in neuen Geschäftsfeldern, wie zum Beispiel der Schaffung eines Hochgeschwindigkeits-Glasfasernetzes, forciert. Somit reduziert sich die Anzahl der Arbeitsplätze per saldo um 19 000 über die nächsten drei Jahre. Dieser Personalabbau wird grundsätzlich sozialverträglich, d. h. auf freiwilliger Basis durchgeführt. Die Deutsche Telekom AG hält an dem in 2004 mit dem Sozialpartner vereinbarten Verzicht auf betriebsbedingte Kündigungen fest.

Unter Berücksichtigung der bereits in Vorjahren eingeleiteten Personalmaßnahmen stellt sich deren Gesamtentwicklung wie folgt dar:

in Mio. €	1. 1.2005	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Sonstige Veränderungen	31.12.2005
	234	978	(117)	(21)	(20)	1 054

Der Gesamtbetrag der Rückstellung für Personalmaßnahmen entfällt mit rund 0,6 Mrd. € auf das Geschäftsfeld Breitband/Festnetz und mit jeweils rund 0,2 Mrd. € auf Geschäftskunden und Konzernzentrale & Shared Services.

Durch die Änderung des Bundesanstalt-Post-Gesetzes zum 1. Dezember 2005 wurde die Finanzierung der Postbeamtenkrankenkasse (PBeaKK), die seit dem 1. Januar 1995 in ihrem Bestand geschlossen ist, auf eine neue Grundlage gestellt. Im Zuge dieser Neuordnung wurde von den Postnachfolgeunternehmen unter anderem ein Ausgleichsfonds in Höhe von 525 Mio. € bereitgestellt, der zur Abdeckung der schließungsbedingten Kosten dienen soll. Unter der Annahme steigender Leistungsausgaben der PBeaKK bei einer Deckelung der Beitragshöhe besteht für die Deutsche Telekom ein Haftungsrisiko. Diesem wurde – unter Zugrundelegung eines versicherungsmathematischen Gutachtens – mit einer Rückstellung in Höhe von rund 0,3 Mrd. € Rechnung getragen. Darüber hinausgehende Rückstellungsbeträge wurden in Höhe von rund 0,8 Mrd. € aufgelöst.

Die **Rückbauverpflichtungen** enthalten die geschätzten Kosten für den Abruch und das Abräumen eines Vermögenswertes und die Wiederherstellung des Standorts, an dem er sich befindet. Die geschätzten Kosten sind Bestandteil der Anschaffungs-/Herstellungskosten des betreffenden Vermögenswertes.

Die Rückstellung für **Beteiligungsrisiken** betrifft das Toll Collect Projekt. Negative Ergebnisentwicklungen innerhalb des Toll Collect Projekts führen auf Grund der aus dem Betreibervertrag sowie dem Joint-Venture-Abkommen resultierenden Haftung zu einer Nachschusspflicht der Gesellschafter. Soweit für die Deutsche Telekom AG absehbar war, dass eine Nachschusspflicht über die Projektlaufzeit erforderlich wird, wurden erwartete Projektverluste durch Rückstellungsbildung antizipiert. Zum 31. Dezember 2005 beträgt die Rückstellung für Beteiligungsrisiken aus dem Toll Collect Projekt 311 Mio. €.

Die Rückstellung für **Prozessrisiken** beinhaltet unter anderem anhängige Schadensersatzklagen im Zusammenhang mit Rückforderungen aus dem Vertrieb von Teilnehmerdaten.

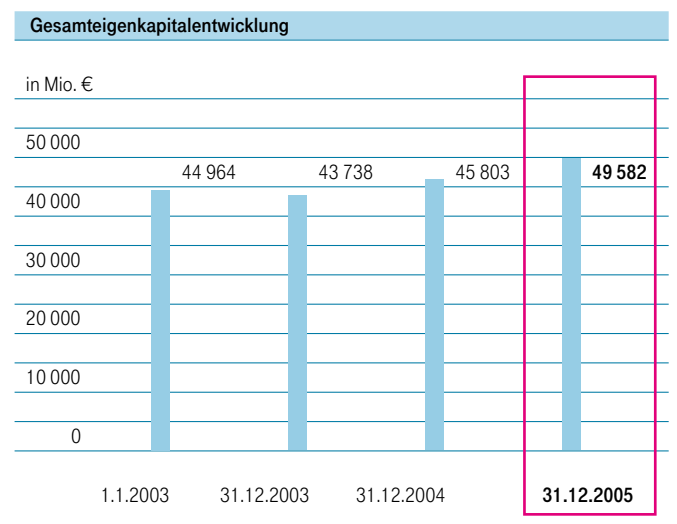
Rückstellungen für **Rückvergütungen** werden für noch zu gewährende, am Abschlussstichtag noch ausstehende Preisnachlässe gebildet.

Die **Übrigen Rückstellungen** beinhalten neben Rückstellungen für Altlasten und Umweltrisiken, Steuern, Gewährleistungen, Werbekostenzuschüsse, Prämien und Provisionen eine Vielzahl weiterer Sachverhalte mit Wertansätzen von im Einzelfall nur untergeordneter Bedeutung. Die Rückstellungsaufhebungen in 2005 beziehen sich auf Umweltschutzrisiken im Immobilienbereich (0,1 Mrd. €) auf Grund neuer Boden- und Gebäudegutachten, denen verfeinerte Ermittlungsverfahren zu Grunde lagen. Daneben sind Steuer- risiken in Höhe von 0,3 Mrd. € entfallen.

30 Eigenkapital – Übersicht.

Die ausführliche Konzern-Eigenkapitalentwicklung der Jahre 2003, 2004 und 2005 ist dem Konzern-Anhang vorangestellt.

Die Gesamteigenkapitalentwicklung stellt sich vom 1. Januar 2003 bis zum 31. Dezember 2005 wie folgt dar:



1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

31 Gezeichnetes Kapital.

Zum 31. Dezember 2005 beträgt das Grundkapital der Deutschen Telekom AG 10 747 Mio. €. Das Grundkapital ist in 4 198 Mio. Stück nennwertlose, auf den Namen lautende Stammaktien eingeteilt. Jede Aktie gewährt eine Stimme. In der angegebenen Grundkapitalsziffer ist noch nicht die am 12. September 2005 ins Handelsregister eingetragene, zum Zwecke der Verschmelzung der T-Online International AG mit der Deutschen Telekom AG durchgeführte Kapitalerhöhung in Höhe von 160 589 265,92 € berücksichtigt, die erst mit Wirksamwerden der Verschmelzung wirksam wird.

Im Zuge des Erwerbs von T-Mobile USA Inc., Bellevue (USA)/Powertel Inc., Bellevue (USA), hat die Deutsche Telekom im Tausch gegen die zum Zeitpunkt der Akquisition zwischen der Deutschen Telekom und T-Mobile USA/Powertel in Umlauf befindlichen Optionsscheine Bezugsrechte auf die Aktien der Deutschen Telekom ausgegeben. Am 31. Dezember 2005 betrug die Anzahl der hinterlegten Deutschen Telekom Aktien für die noch ausstehenden, an T-Mobile USA/Powertel Mitarbeiter gewährten Bezugsrechte 13 848 284 Stück.

Genehmigtes Kapital.

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 17. Mai 2009 mit Zustimmung des Aufsichtsrats nominal um bis zu 2 560 000 000 € durch Ausgabe von bis zu 1 000 000 000 auf den Namen lautende Stückaktien gegen Sacheinlagen zu erhöhen. Die Ermächtigung kann vollständig oder ein- oder mehrmals in Teilbeträgen ausgenutzt werden. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen und mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktiengabe festzulegen. Von dieser Ermächtigung hat der Vorstand im August 2005 mit Zustimmung des Aufsichtsrats Gebrauch gemacht und beschlossen, das Grundkapital in Höhe von 160 589 265,92 € zum Zwecke der Verschmelzung der T-Online International AG auf die Deutsche Telekom AG zu erhöhen. Die Durchführung dieser Kapitalerhöhung wurde am 12. September 2005 ins Handelsregister eingetragen; sie wird mit Wirksamwerden der Verschmelzung wirksam.

Bedingtes Kapital.

Auf Grund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 29. Mai 2001 ist das Grundkapital um bis zu 500 000 000,00 €, eingeteilt in bis zu 195 312 500 Aktien, bedingt erhöht (**Bedingtes Kapital I**). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt,

- a) wie die Inhaber bzw. Gläubiger von Wandlungsrechten oder Optionsscheinen, die den von der Deutschen Telekom oder deren unmittelbaren oder mittelbaren Mehrheitsbeteiligungsgesellschaften auf Grund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 29. Mai 2001 bis zum 28. Mai 2006 auszugebenden Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen beigelegt sind, von ihren Wandlungs- bzw. Optionsrechten Gebrauch machen oder
- b) die zur Wandlung verpflichteten Inhaber bzw. Gläubiger der von der Deutschen Telekom oder deren unmittelbaren oder mittelbaren Mehrheitsbeteiligungsgesellschaften auf Grund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 29. Mai 2001 bis zum 28. Mai 2006 auszugebenden Wandelschuldverschreibungen ihre Pflicht zur Wandlung erfüllen.

Die neuen Aktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem sie durch Ausübung von Wandlungs- bzw. Optionsrechten oder durch Erfüllung von Wandlungspflichten entstehen, am Gewinn teil. Das Bedingte Kapital I wurde im Jahr 2003 durch die Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen in Höhe von ca. 2,3 Mrd. € verwendet, die bei Fälligkeit (1. Juni 2006) in Stammaktien der Deutschen Telekom umzuwandeln sind. Die Wandelschuldverschreibungen wurden von der Finanzierungsgesellschaft der Deutschen Telekom in den Niederlanden, Deutsche Telekom International Finance B.V., begeben und von der Deutschen Telekom garantiert. Die Wertpapiere wurden zu ihrem Nennwert mit einem Kupon von 6,5 % begeben. In Abhängigkeit von der Aktienkursentwicklung kann das Wandlungsverhältnis sich in einer Spanne von 3 417,1679 Aktien bis 4 237,2881 Aktien je Anleihe (Nennwert 50 000 €) bewegen. Die Wertpapiere wurden bei nicht-US-amerikanischen institutionellen Anlegern außerhalb der USA platziert. Zum 31. Dezember 2005 waren im Rahmen der Wandelschuldverschreibung 6 834 Umtauschrechte ausgeübt, wodurch sich das Bedingte Kapital I entsprechend reduziert hat.

Auf Grund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 29. Mai 2001 in Verbindung mit dem Änderungsbeschluss der Hauptversammlung vom 18. Mai 2004 ist das Grundkapital um einen Betrag von bis zu 33 280 000 €, eingeteilt in bis zu 13 000 000 neue, auf den Namen lautende Stückaktien, bedingt erhöht (**Bedingtes Kapital II**). Die bedingte Kapitalerhöhung dient ausschließlich der Gewährung von Bezugsrechten auf Aktien an Mitglieder des Vorstands der Deutschen Telekom AG, an Führungskräfte der Ebene unterhalb des Vorstands der Deutschen Telekom sowie an weitere Führungskräfte, Leiter und Spezialisten der Deutschen Telekom und an Vorstände, Mitglieder der Geschäftsführung und weitere Führungskräfte, Leiter und Spezialisten von nachgeordneten Konzernunternehmen im In- und Ausland im Rahmen des Deutschen Telekom Aktienoptionsplans 2001. Sie wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber der Bezugsrechte von ihren Bezugsrechten Gebrauch machen. Die neuen Aktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem die Ausgabe erfolgt, am Gewinn teil. Werden neue Aktien nach Ablauf eines Geschäftsjahres, aber vor der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft ausgegeben, die über die Verwendung des Bilanzgewinns für das abgelaufene Geschäftsjahr beschließt, so nehmen die neuen Aktien vom Beginn des abgelaufenen Geschäftsjahres am Gewinn teil. Zum 31. Dezember 2005 waren im Rahmen des Aktienoptionsplans 2001 318 644 gewährte Bezugsrechte ausgeübt, wodurch sich das Bedingte Kapital II entsprechend reduziert hat.

Auf Grund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 25. Mai 2000 in Verbindung mit dem Änderungsbeschluss der Hauptversammlung vom 29. Mai 2001 ist das Grundkapital um einen Betrag von bis zu 2 621 237,76 €, eingeteilt in bis zu 1 023 921 Aktien, bedingt erhöht (**Bedingtes Kapital III**). Die bedingte Kapitalerhöhung dient ausschließlich der Gewährung von Bezugsrechten an Mitglieder des Vorstands und Führungskräfte der Gesellschaft sowie an Vorstandsmitglieder, Mitglieder der Geschäftsführung und weitere Führungskräfte nachgeordneter verbundener Unternehmen auf Grund eines Aktienoptionsplans nach Maßgabe des Beschlusses der Hauptversammlung vom 25. Mai 2000. Sie wird nur insoweit durchgeführt, wie von diesen Bezugsrechten Gebrauch gemacht wird. Die neuen Aktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem die Ausgabe erfolgt, am Gewinn teil. Werden neue Aktien nach Ablauf eines Geschäftsjahres, aber vor der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft

ausgegeben, die über die Verwendung des Bilanzgewinns für das abgelaufene Geschäftsjahr beschließt, so nehmen die neuen Aktien vom Beginn des abgelaufenen Geschäftsjahres am Gewinn teil. Bis zum Ende der Laufzeit am 20. Juli 2005 waren keine im Rahmen des Aktienoptionsplans 2000 gewährten Bezugsrechte ausgeübt.

Auf Grund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 26. April 2005 ist das Grundkapital um einen Betrag von 600 000 000 €, eingeteilt in bis zu 234 375 000 Stückaktien, bedingt erhöht (**Bedingtes Kapital IV**). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie

- a) die Inhaber bzw. Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen oder Optionsscheinen aus Optionsschuldverschreibungen, die von der Deutschen Telekom oder deren unmittelbaren oder mittelbaren Mehrheitsbeteiligungsgesellschaften auf Grund des Ermächtigungsbeschlusses der ordentlichen Hauptversammlung vom April 2005 bis zum 25. April 2010 ausgegeben bzw. garantiert werden, von ihren Wandlungs- bzw. Optionsrechten Gebrauch machen oder
- b) die aus von der Deutschen Telekom oder unmittelbaren oder mittelbaren Mehrheitsbeteiligungsgesellschaften auf Grund des Ermächtigungsbeschlusses der ordentlichen Hauptversammlung vom April 2005 bis zum 25. April 2010 ausgegebenen oder garantierten Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen Verpflichteten ihre Wandlungs- bzw. Optionspflicht erfüllen
- c) und das bedingte Kapital nach Maßgabe der Schuldverschreibungsbedingungen benötigt wird.

Die neuen Aktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem sie durch Ausübung von Wandlungs- bzw. Optionsrechten oder durch Erfüllung von Wandlungs- bzw. Optionspflichten entstehen, am Gewinn teil. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzulegen.

32 Kapitalrücklage.

Die Kapitalrücklage des Konzerns beinhaltet insbesondere die Kapitalrücklage der Deutschen Telekom AG. Unterschiede resultieren aus dem im Konzernabschluss zulässigen Ansatz der im Rahmen des Erwerbs von VoiceStream/Powertel neu ausgegebenen Aktien der Deutschen Telekom AG zu deren Marktwert an Stelle des Nennwertes sowie aus der damit im Zusammenhang stehenden Behandlung der Emissionskosten. Darüber hinaus haben sich in 2005 auf Konzernebene weitere Zuweisungen zur Kapitalrücklage aus der Ausübung von Umtauschrechten der ehemaligen Anteilseigner von T-Mobile USA/Powertel ergeben.

33 Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag.

Die Gewinnrücklagen wurden insbesondere durch die Einstellungen des Vorjahresergebnisses in Höhe von 1,6 Mrd. € und die Zahlung der Dividende für das Geschäftsjahr 2004 von 2,6 Mrd. € beeinflusst.

34 Kumuliertes übriges Konzernergebnis.

Das kumulierte übrige Konzernergebnis hat sich gegenüber dem Vorjahr um rund 1,6 Mrd. € auf minus 1,1 Mrd. € verbessert. Gegenläufige Effekte haben sich ausgewirkt: Positiven Wechselkurseffekten aus der Umrechnung ausländischer Konzerngesellschaften standen negative Effekte aus dem Abgang bisher erfolgsneutral erfasster Marktwertänderungen – insbesondere im Zusammenhang mit dem Restanteilsverkauf MTS – gegenüber.

35 Eigene Anteile.

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 26. April 2005 wurde die von der Hauptversammlung am 18. Mai 2004 beschlossene Ermächtigung des Vorstands zum Erwerb eigener Aktien mit Wirkung zum Ablauf der Hauptversammlung am 26. April 2005 aufgehoben. Gleichzeitig wurde der Vorstand der Deutschen Telekom ermächtigt, bis zum 25. Oktober 2006 bis zu 419 786 533 Aktien der Gesellschaft – d. h. bis zu knapp 10 % des Grundkapitals – zu erwerben. Die auf Grund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien der Gesellschaft können wieder über die Börse veräußert werden, mit Zustimmung des Aufsichtsrats zur Einführung von Aktien der Gesellschaft an ausländischen Börsen verwendet werden, mit Zustimmung des Aufsichtsrats Dritten im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen oder beim Erwerb von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen an Unternehmen angeboten werden, mit Zustimmung des Aufsichtsrats eingezogen werden, den Aktionären auf Grund eines an alle Aktionäre gerichteten Angebots zum Bezug angeboten werden, mit Zustimmung des Aufsichtsrats in anderer Weise als über die Börse oder durch Angebot an alle Aktionäre veräußert werden, mit Zustimmung des Aufsichtsrats zur Erfüllung von Wandlungs- und/oder Optionsrechten bzw. -pflichten aus Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen verwendet werden, die die Deutsche Telekom auf Grund der von der Hauptversammlung am 26. April 2005 beschlossenen Ermächtigung begibt, oder mit Zustimmung des Aufsichtsrats zur Bedienung von Bezugsrechten auf Aktien verwendet werden, die Inhabern solcher Bezugsrechte auf Aktien der T-Online International AG zustehen und denen infolge der Verschmelzung der T-Online International AG auf die Deutsche Telekom AG gemäß Verschmelzungsvertrag vom 8. März 2005 Bezugsrechte auf Aktien der Deutschen Telekom AG eingeräumt werden. Von den beschriebenen Ermächtigungen kann einmal oder mehrmals, einzeln oder gemeinsam, ganz oder bezogen auf Teilvolumina der erworbenen Aktien Gebrauch gemacht werden.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Die Deutsche Telekom hat anlässlich ihres 10-jährigen Bestehens für die Beschäftigten des Konzerns ein Mitarbeiter-Beteiligungsprogramm (Belegschaftsaktien) aufgelegt. Die dafür erforderlichen Aktien wurden aus dem Bestand an eigenen Aktien entnommen. Infolgedessen hat sich der Bestand an eigenen Aktien im Vorjahresvergleich um 774 820 Aktien auf 1 896 008 Aktien vermindert. Er setzt sich am 31. Dezember 2005 wie folgt zusammen:

Mitarbeiterprogramm 1996	459 900
Abgang durch das Mitarbeiterprogramm 2005	(459 900)
Mitarbeiterprogramm 1999	5 185 278
Abgang durch das Mitarbeiterprogramm 2000	(2 988 980)
Abgang durch das Mitarbeiterprogramm 2005	(314 920)
Von der KfW Bankengruppe erworbene, nicht ausgegebene Anteile	14 630
	1 896 008

Die Bilanzierung erfolgt zu Anschaffungskosten.

Der Anteil der eigenen Anteile am gezeichneten Kapital beläuft sich auf insgesamt 0,05%. Der rechnerische Wert der eigenen Anteile beläuft sich auf rund 5 Mio. €.

Sämtliche eigenen Anteile werden von der Deutschen Telekom AG gehalten.

36 Anteile anderer Gesellschafter.

Die Anteile anderer Gesellschafter haben sich gegenüber dem Vorjahr um 0,9 Mrd. € auf 3,5 Mrd. € verringert. Ursächlich hierfür war insbesondere der Erwerb weiterer Anteile an der T-Online International AG im Vorfeld des Verschmelzungsprozesses der Gesellschaft auf die Deutsche Telekom AG.

Sonstige Angaben.

37 Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung.

Cash-Flow aus Geschäftstätigkeit.

In der Berichtsperiode wurde ein Cash-Flow aus Geschäftstätigkeit in Höhe von 15,0 Mrd. € erzielt. Gegenüber dem Vorjahr entspricht dies einer Verringerung von 1,7 Mrd. €, die hauptsächlich – neben der Veränderung des Working Capital – auf Steuerzahlungen zurückzuführen ist; im Vorjahr ergaben sich hier noch Steuererstattungen. Dagegen verbesserten sich die Netto-Zinszahlungen.

Cash-Flow aus Investitionstätigkeit.

Die Mittelabflüsse aus Investitionstätigkeit belaufen sich auf 10,1 Mrd. €, gegenüber 4,5 Mrd. € im Vorjahreszeitraum. Hierzu haben insbesondere um 2,9 Mrd. € höhere Auszahlungen in Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen sowie um 1,6 Mrd. € höhere Mittelabflüsse in Anteile vollkonsolidierter Gesellschaften beigetragen. Darin enthalten sind insbesondere die Investitionen der T-Mobile USA im Zusammenhang mit der Auflösung des US-Mobilfunk-Joint-Ventures in Höhe von 1,7 Mrd. € sowie andere Investitionen im Geschäftsfeld Mobilfunk und der Erwerb weiterer T-Online Anteile mit 1,8 Mrd. €. Positiv auf den Cash-Flow aus Investitionstätigkeit hat sich der Verkauf der Anteile am russischen Mobilfunkbetreiber MTS in Höhe von 1,2 Mrd. € ausgewirkt.

Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit.

In der Berichtsperiode verringerte sich der Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit um 4,8 Mrd. € gegenüber der Vorperiode auf minus 8,0 Mrd. €. Dies ist vor allem auf eine um 8,2 Mrd. € erhöhte Aufnahme kurzfristiger sowie mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten bei gegenläufig um 0,9 Mrd. € angestiegener Rückzahlung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten zurückzuführen. Darüber hinaus wirkte sich die um 2,5 Mrd. € gestiegene Ausschüttung (an Aktionäre der Deutschen Telekom und an die Minderheitsgesellschaften der osteuropäischen Telekom Gesellschaften) negativ auf den Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit aus.

38 Segmentberichterstattung.

Die Deutsche Telekom weist nach dem primären Berichtsformat die Geschäftsfelder Breitband/Festnetz, Mobilfunk, Geschäftskunden sowie den Bereich Konzernzentrale & Shared Services aus. Diese Segmente stellen strategische Geschäftsfelder dar, die sich in ihren Produkten und Dienstleistungen, den Produktionsprozessen, den Kundenprofilen, den Vertriebswegen und dem regulatorischen Umfeld unterscheiden.

Das strategische Geschäftsfeld **Breitband/Festnetz** mit den beiden Geschäftseinheiten T-Com und T-Online bietet Privatkunden und kleineren Geschäftskunden klassische Festnetzleistungen mit modernen Infrastrukturen, breitbandige Internetanschlüsse sowie kundenorientierte Multimedia-Dienstleistungen auf der Grundlage attraktiver Internetinhalte an. Hinzu kommt das Geschäft mit Wiederverkäufern (Wholesale einschließlich Resale, d. h. Verkauf von DSL-Produkten an andere Anbieter und Teilnehmernetzbetreiber) und das Geschäft mit nationalen und internationalen Netzbetreibern (Carrier Service Geschäft) sowie die Erbringung von Vorleistungen für andere strategische Geschäftsfelder der Deutschen Telekom.

Das strategische Geschäftsfeld **Mobilfunk** umfasst sämtliche Aktivitäten der T-Mobile International AG & Co. KG. Dabei tritt das Geschäftsfeld mittlerweile in fast allen Märkten unter der einheitlichen Marke T-Mobile auf. T-Mobile ist mit Landesgesellschaften in Deutschland, Großbritannien, Österreich, der Tschechischen Republik, den Niederlanden und den USA vertreten. Außerdem besteht eine Minderheitsbeteiligung in Polen. Im Zuge der strategischen Neuausrichtung werden seit 1. Januar 2005 ferner die Mobilfunkbeteiligungen der Deutschen Telekom in Ungarn, in der Slowakei, in Kroatien, in Mazedonien und in Montenegro dem Geschäftsfeld Mobilfunk zugeordnet. Alle Gesellschaften bieten ihren Privat- und Geschäftskunden digitale mobile Sprach- und Datendienste an. In Verbindung mit den angebotenen Diensten verkauft T-Mobile außerdem Hardware wie Mobiltelefone und andere Endgeräte. Der Vertrieb erfolgt sowohl an Privat- und Firmenkunden als auch an Wiederverkäufer – und in einigen Fällen auch an Gesellschaften, die Netzleistungen einkaufen und selbstständig an Dritte vermarkten (so genannte Mobile Virtual Network Operator; MVNO).

Das strategische Geschäftsfeld **Geschäftskunden** gliedert sich in zwei Geschäftseinheiten: Die eine, T-Systems Enterprise Services (ES), betreut rund 60 multinationale Konzerne sowie große Institutionen der öffentlichen Hand. Die andere, T-Systems Business Services (BS), betreut rund 160 000 große und mittlere Geschäftskunden. Seit 2005 werden auch die Mittelstandskunden – sie waren bisher der T-Com zugeordnet – vom Geschäftsfeld Geschäftskunden betreut. Ebenso werden zukünftig die Planung, der Aufbau sowie der Betrieb der Service-Plattform für Mittelstandskunden von der Geschäftseinheit T-Systems Business Services geführt.

Die Konzerneinheiten und Beteiligungen, die nicht direkt einem strategischen Geschäftsfeld zugeordnet sind, werden im Bereich **Konzernzentrale & Shared Services** erfasst. Die Konzernzentrale übernimmt die strategischen und geschäftsfeldübergreifenden Steuerungsaufgaben. Die Wahrnehmung aller sonstigen operativen Aufgaben, die nicht unmittelbar im Zusammenhang mit dem Kerngeschäft der strategischen Geschäftsfelder stehen, obliegt den so genannten Shared Services. Dazu zählen das Immobiliengeschäft, die DeTeFleetServices GmbH als Komplettanbieter von Fuhrparkmanagement- und Mobilitätsleistungen und die Vivento. Der ehemalige Shared-Service-Bereich Billing & Collection wird seit 2005 im strategischen Geschäftsfeld Geschäftskunden unter der Marke T-Systems geführt.

Die Bewertungsansätze für die Konzern-Segmentberichterstattung entsprechen den im IFRS-Konzernabschluss verwendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Die Deutsche Telekom beurteilt die Leistung der Segmente unter anderem anhand des Betriebsergebnisses, dem EBIT. Das Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen wird gesondert gezeigt. Die Abschreibungen werden getrennt nach planmäßigen Abschreibungen und Wertminderungen ausgewiesen.

Die Umsätze und Vorleistungen zwischen den Segmenten werden grundsätzlich auf Basis von Marktpreisen verrechnet.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Segmentvermögen und -schulden umfassten alle Vermögenswerte und Schulden, die der betrieblichen Sphäre zuzuordnen sind und deren positiven und negativen Ergebnisse das Betriebsergebnis bestimmen. Zum Segmentvermögen gehören insbesondere Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen sowie Vorräte. Die Segmentschulden betreffen insbesondere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten sowie wesentliche Rückstellungen. Die Segmentinvestitionen beinhalten die Zugänge zu Immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen.

Soweit at equity bilanzierte Unternehmen einem Segment direkt zurechenbar sind, wird deren Anteil am Periodenergebnis und deren Buchwert dort angegeben.

Segmentvermögen, Segmentinvestitionen sowie die Außenumsätze werden darüber hinaus im sekundären Berichtsformat nach Regionen gegliedert dargestellt. Hierbei handelt es sich um Regionen, in denen die Deutsche Telekom überwiegend tätig ist: Deutschland, Europa (ohne Deutschland), Nordamerika und sonstige Länder. Das Segment „Europa (ohne Deutschland)“ umfasst das gesamte Gebiet der Europäischen Union sowie die sonstigen Staaten Europas. Die Region „Nordamerika“ setzt sich insbesondere aus den USA und Kanada zusammen. Im Segment „Übrige Länder“ sind alle Staaten erfasst, die weder Deutschland, Europa (ohne Deutschland) noch Nordamerika zugehörig sind. Die Zuordnung des Segmentvermögens und der Segmentinvestitionen zu den Regionen erfolgt grundsätzlich nach dem Standort des betreffenden Vermögens, die Zuordnung der Außenumsätze nach dem Standort der jeweiligen Kunden.

in Mio. €		Außen- umsatz	Intersegment- umsatz	Gesamtumsatz	Betriebs- ergebnis (EBIT)	Zinsergebnis	Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen
Breitband/Festnetz	2005	21 731	4 304	26 035	5 142	269	53
	2004	22 397	4 615	27 012	5 551	227	25
	2003	23 161	5 098	28 259	5 587	(209)	45
Mobilfunk	2005	28 531	921	29 452	3 005	(624)	133
	2004	25 450	1 077	26 527	1 524	(1 042)	1 177
	2003	22 933	1 394	24 327	3 440	(1 054)	546
Geschäftskunden	2005	9 058	3 792	12 850	409	(62)	3
	2004	9 246	3 716	12 962	554	(49)	(298)
	2003	9 267	3 670	12 937	459	(48)	(417)
Konzernzentrale & Shared Services	2005	284	3 221	3 505	(840)	(1 940)	(1)
	2004	260	3 266	3 526	(1 441)	(2 517)	27
	2003	235	3 036	3 271	(1 167)	(2 708)	181
Überleitung	2005	-	(12 238)	(12 238)	(94)	(44)	26
	2004	-	(12 674)	(12 674)	77	101	14
	2003	-	(13 198)	(13 198)	30	430	1
Konzern	2005	59 604	-	59 604	7 622	(2 401)	214
	2004	57 353	-	57 353	6 265	(3 280)	945
	2003	55 596	-	55 596	8 349	(3 589)	356

		Segment- vermögen	Segment- schulden	Segment- investitionen	Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen	Planmäßige Abschreibungen	Wert- minderungen	Beschäftigte ¹
		Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €	Mio. €	
Breitband/Festnetz	2005	27 757	6 683	3 430	110	(4 026)	(8)	112 872
	2004	28 266	7 646	2 088	269	(4 199)	(200)	115 292
	2003	31 177	7 129	2 065	229	(4 641)	(98)	128 065
Mobilfunk	2005	64 984	7 446	6 288	1 599	(4 745)	(1 951)	49 479
	2004	59 359	6 451	3 014	2 260	(3 379)	(3 564)	47 417
	2003	64 070	6 686	3 831	2 084	(2 806)	(962)	44 899
Geschäftskunden	2005	8 720	3 764	966	18	(885)	(11)	51 744
	2004	8 849	3 686	889	8	(953)	(2)	51 978
	2003	9 028	3 673	938	2	(1 074)	0	54 390
Konzernzentrale & Shared Services	2005	11 125	5 494	600	3	(695)	(233)	29 931
	2004	12 074	5 508	673	67	(784)	(101)	32 872
	2003	13 236	5 059	862	18	(683)	(88)	23 909
Überleitung	2005	(1 675)	(1 597)	(184)	95	60	(3)	-
	2004	(1 757)	(2 154)	(85)	63	56	(1)	-
	2003	(2 593)	(1 987)	(126)	49	48	(1)	-
Konzern	2005	110 911	21 790	11 100	1 825	(10 291)	(2 206)	244 026
	2004	106 791	21 137	6 579	2 667	(9 259)	(3 868)	247 559
	2003	114 918	20 560	7 570	2 382	(9 156)	(1 149)	251 263

¹ Im Jahresdurchschnitt

in Mio. €		Cash-Flow aus Geschäftstätigkeit	Cash-Flow aus Investionstätigkeit	Davon: Auszahlungen für Investitionen in Immaterielle Vermögens- werte und Sachanlagen	Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit
Breitband/Festnetz	2005	9 289	(2 025)	(3 274)	(5 903)
	2004	11 600	(2 021)	(2 226)	(5 797)
	2003	11 014	(1 183)	(2 225)	(1 819)
Mobilfunk	2005	8 117	(4 537)	(5 669)	(3 957)
	2004	7 543	(2 227)	(3 197)	(2 998)
	2003	6 372	(2 515)	(3 323)	(3 851)
Geschäftskunden	2005	1 420	(951)	(786)	(824)
	2004	1 400	(921)	(763)	(769)
	2003	1 931	(752)	(736)	(2 386)
Konzernzentrale & Shared Services	2005	4 014	(1 414)	(456)	(6 589)
	2004	3 652	1 135	(518)	(11 161)
	2003	4 443	(2 187)	(462)	(2 041)
Überleitung	2005	(7 842)	(1 131)	50	9 234
	2004	(7 475)	(467)	67	7 844
	2003	(8 707)	4 388	280	4 302
Konzern	2005	14 998	(10 058)	(10 135)	(8 039)
	2004	16 720	(4 501)	(6 637)	(12 881)
	2003	15 053	(2 249)	(6 466)	(5 795)

Überleitung des Segmentergebnisses:

in Mio. €	2005	2004	2003
Segmentergebnis (EBIT)	7 622	6 265	8 349
Finanzergebnis	(1 410)	(2 696)	(4 123)
Ertragsteuern	(196)	(1 552)	(1 709)
Jahresüberschuss	6 016	2 017	2 517

Überleitung des Segmentvermögens und der Segmentschulden:

in Mio. €	2005	2004	2003
Segmentvermögen	110 911	106 791	114 918
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4 975	8 005	8 684
Ertragsteuerforderungen	613	317	1 025
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte (ohne debitorische Kreditoren)	1 225	1 150	1 826
Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen	1 825	2 667	2 382
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte (ohne debitorische Kreditoren)	779	1 636	1 368
Aktive latente Steuern	7 552	4 724	5 855
Vermögenswerte gemäß Konzern-Bilanz (Aktiva)	127 880	125 290	136 058
Segmentschulden	21 790	21 137	20 560
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	10 139	12 385	17 095
Ertragsteuerverbindlichkeiten	1 358	1 049	466
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	36 347	38 498	46 776
Passive latente Steuern	8 331	5 948	7 024
Sonstige Schulden	333	470	399
Schulden gemäß Konzern-Bilanz	78 298	79 487	92 320

Geografische Segmentierung

in Mio. €	Segmentvermögen			Segmentinvestitionen			Außenumsatz		
	2005	2004	2003	2005	2004	2003	2005	2004	2003
Deutschland	53 517	55 843	60 769	4 618	3 431	3 980	34 183	34 741	34 365
Europa (ohne Deutschland)	24 228	25 865	26 739	1 983	1 756	1 546	13 272	12 952	13 085
Nordamerika	33 116	25 035	27 275	4 488	1 373	2 028	11 858	9 301	7 687
Übrige Länder	50	48	135	11	19	16	291	359	459
Konzern	110 911	106 791	114 918	11 100	6 579	7 570	59 604	57 353	55 596

39 Eventualverbindlichkeiten und sonstige finanzielle Verpflichtungen.

Eventualverbindlichkeiten			
in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Eventualverbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen	6	9	19
Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Wechsels	36	49	31
Sonstige Eventualverbindlichkeiten	6	10	54
	48	68	104

Die Deutsche Telekom ist im Rahmen des allgemeinen Geschäftsbetriebs an einer Reihe von Rechtsstreitigkeiten und anderen Verfahren beteiligt. Die Rechtsberatungskosten und die voraussichtlichen Kosten auf Grund negativer Verfahrensergebnisse wurden als Rückstellungen für Prozessrisiken

berücksichtigt. Die Deutsche Telekom geht nicht davon aus, dass weitere potenzielle Kosten aus Rechtsberatung und auf Grund von Verfahrensergebnissen wesentliche negative Auswirkungen auf die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage des Konzerns haben werden.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen			
in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Verpflichtungen aus Miet- und Pachtverträgen sowie unkündbaren Operating-Leasingverhältnissen	20 335	15 157	14 964
Barwert der öffentlich-rechtlichen Verpflichtungen gegenüber Unterstützungskasse	7 900	8 200	9 000
Bestellobligo und sonstige Abnahmeverpflichtungen	3 507	3 226	2 726
Verpflichtungen aus der Übernahme von Gesellschaftsanteilen	1 802	206	273
Andere sonstige Verpflichtungen	144	1	5
	33 688	26 790	26 968

Der Anstieg der Verpflichtungen aus Miet- und Pachtverträgen sowie unkündbaren Operating-Leasingverhältnissen gegenüber dem Vorjahr resultiert überwiegend aus zusätzlichen Leasingverpflichtungen der T-Mobile USA, die im Zusammenhang mit der Auflösung des US-Mobilfunk-Joint-Ventures und der damit verbundenen Übernahme von Netzinfrastruktur in Kalifornien, Nevada und New York stehen. Darüber hinaus ist die Erhöhung auf die Wechselkursentwicklung des US-Dollar zurückzuführen.

Der Barwert der von der Deutschen Telekom an die Unterstützungskasse bzw. an deren Nachfolger gemäß den Vorschriften des PTNeuOG zu leistenden Zahlungen beläuft sich zum 31. Dezember 2005 auf 7,9 Mrd. € (vgl. hierzu auch Anmerkung (28) „Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen“).

Im Anstieg des Bestellobligos wirkten sich insbesondere die höheren Verpflichtungen für Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte der Deutschen Telekom AG aus sowie die Verpflichtungen aus Verträgen für strukturierten Stromeinkauf bei der neu gegründeten PASM Power and Air Condition Solution Management GmbH & Co. KG sowie für UMTS-Zubehör, Kapazitätserweiterung des GSM-Netzes und Instandhaltung bei der T-Mobile Hrvatska. Dagegen reduzierten sich die Bestellobligos der T-Mobile USA, da deren bisherigen langfristigen Verträge mit den Handy anbietern ausgelaufen sind und Bestellungen nur noch kurzfristig erfolgen.

Der Betrag der vertraglich vereinbarten Verpflichtungen zum Erwerb Immaterieller Vermögenswerte belief sich zum Ende des Geschäftsjahres 2005 auf 0,2 Mrd. € (2004: 0,1 Mrd. €; 2003: 0,1 Mrd. €). Die Verpflichtungen zum Erwerb von Sachanlagen betragen zum 31. Dezember 2005 0,8 Mrd. € (31. Dezember 2004: 0,7 Mrd. €; 31. Dezember 2003: 0,5 Mrd. €).

Die Verpflichtungen aus der Übernahme von Gesellschaftsanteilen betreffen 2005 insbesondere den Erwerb der tele.ring Telekom Service GmbH, Wien sowie der gedas AG.

Auf Grund des am 10. August 2005 zwischen T-Mobile Austria und Western Wireless International Austria Corporation, Little Rock, USA, abgeschlossenen Vertrags hat die T-Mobile Gruppe nach Zustimmung durch die österreichische Telekommunikationsbehörde sowie die Europäische Fusionsbehörde die Verpflichtung, die tele.ring Telekom Service GmbH, Wien, zu einem Kaufpreis von 1,3 Mrd. € zu erwerben.

Mit Kaufvertrag vom 15. Dezember 2005 hat die T-Systems mit der Volkswagen AG vereinbart, die IT-Tochter gedas AG zu übernehmen, und sichert sich so einen Rahmenvertrag mit der VW-Gruppe über IT-Leistungen im Wert von 2,5 Mrd. € für die Laufzeit von sieben Jahren. Der Kaufpreis beläuft sich auf rund 0,4 Mrd. €. Die Zustimmung des Kartellamts zur Übernahme steht noch aus.

Die Veränderung der anderen sonstigen Verpflichtungen um 0,1 Mrd. € ist fast ausschließlich auf neu geschlossene Vollstromverträge der PASM zurückzuführen. Der PASM obliegt im Deutschen Telekom Konzern die Beschaffung, Bereitstellung und Lieferung von Energie einschließlich der damit verbundenen Serviceleistungen.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

40 Angaben zu Leasingverhältnissen.

Die Deutsche Telekom als Leasingnehmer.

Finanzierungs-Leasingverhältnisse.

Das wirtschaftliche Eigentum an Leasinggegenständen wird dem Leasingnehmer zugerechnet, sofern dieser die mit dem Leasinggegenstand verbundenen wesentlichen Chancen und Risiken trägt. Die Finanzierungsleasing-

geschäfte des Konzerns betreffen überwiegend langfristige Miet-/Pachtverträge für Bürogebäude. Die Vertragslaufzeit umfasst dabei üblicherweise bis zu 25 Jahre. Die Verträge enthalten Verlängerungs- und Kaufoptionen. Die zum Abschlussstichtag bestehenden Nettobuchwerte der im Rahmen eines Finanzierungsleasings aktivierten Leasinggegenstände können der nachfolgenden Darstellung entnommen werden.

in Mio. €	31.12.2005	Davon: Sale and Leaseback	31.12.2004	Davon: Sale and Leaseback	31.12.2003	Davon: Sale and Leaseback
Immaterielle Vermögenswerte	4	-	6	-	-	-
Grundstücke und Gebäude	1 318	788	1 390	822	1 330	644
Technische Anlagen und Maschinen	246	-	314	1	342	12
Andere Anlagen und Betriebs- und Geschäftsausstattung	36	29	43	38	51	46
Nettobuchwert der aktivierten Leasinggegenstände	1 604	817	1 753	861	1 723	702

Die zum Abschlussstichtag aus dem Finanzierungsleasing resultierende Zahlungsverpflichtung wird in Höhe des Barwertes der zukünftigen Leasingzahlungen als Verbindlichkeit bilanziert. In den Folgejahren sind an die jeweiligen Leasinggeber die Mindestleasingzahlungen bestehend aus Barwert und Zinsanteil zu zahlen.

Im Einzelnen ergeben sich folgende Werte:

31. Dezember 2005

in Mio. €	Mindestleasingzahlungen		Enthaltener Zinsanteil		Barwerte	
	Gesamt	Davon: Sale and Leaseback	Gesamt	Davon: Sale and Leaseback	Gesamt	Davon: Sale and Leaseback
Fälligkeit						
Bis 1 Jahr	338	105	144	74	194	31
1 bis 3 Jahre	576	231	298	141	278	90
3 bis 5 Jahre	352	203	209	130	143	73
Über 5 Jahre	2 054	1 270	813	551	1 241	719
Summe	3 320	1 809	1 464	896	1 856	913

31. Dezember 2004

in Mio. €	Mindestleasingzahlungen		Enthaltener Zinsanteil		Barwerte	
	Gesamt	Davon: Sale and Leaseback	Gesamt	Davon: Sale and Leaseback	Gesamt	Davon: Sale and Leaseback
Fälligkeit						
Bis 1 Jahr	334	101	158	74	176	27
1 bis 3 Jahre	575	214	232	141	343	73
3 bis 5 Jahre	355	210	209	132	146	78
Über 5 Jahre	2 215	1 353	909	607	1 306	746
Summe	3 479	1 878	1 508	954	1 971	924

31. Dezember 2003

in Mio. € Fälligkeit	Mindestleasingzahlungen		Enthaltener Zinsanteil		Barwerte	
	Gesamt	Davon: Sale and Leaseback	Gesamt	Davon: Sale and Leaseback	Gesamt	Davon: Sale and Leaseback
Bis 1 Jahr	394	92	155	62	239	30
1 bis 3 Jahre	558	161	241	123	317	38
3 bis 5 Jahre	333	185	176	116	157	69
Über 5 Jahre	2 222	1 239	988	609	1 234	630
Summe	3 507	1 677	1 560	910	1 947	767

Operating-Leasingverhältnisse.

Das wirtschaftliche Eigentum an Leasinggeschäften verbleibt beim Leasinggeber, wenn dieser die mit dem Leasinggegenstand verbundenen wesentlichen Chancen und Risiken trägt. Die Verpflichtungen der Deutschen Telekom aus unkündbaren Operating-Leasingverhältnissen betreffen überwiegend langfristige Miet-/Pachtverträge für Netzinfrastruktur, Funktürme und Immobilien. Einige Verträge beinhalten Verlängerungsoptionen und Staffelmieten auf „Straight line“-Basis. Die erfolgswirksam erfassten Aufwendungen aus Operating Leasing betragen zum Jahresende 1,6 Mrd. € (2004: 1,4 Mrd. €; 2003: 1,5 Mrd. €). Im Einzelnen ergeben sich folgende Werte für zukünftige Verpflichtungen aus Operating-Leasinggeschäften:

in Mio. € Fälligkeit	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Bis 1 Jahr	1 738	1 419	1 423
1 bis 3 Jahre	3 195	2 393	2 409
3 bis 5 Jahre	2 665	2 045	1 846
Über 5 Jahre	12 737	9 300	9 286
Summe	20 335	15 157	14 964

Der Anstieg der Leasingverpflichtungen in 2005 resultiert überwiegend aus Verpflichtungen der T-Mobile USA. Diese sind begründet in der Auflösung des US-Mobilfunk-Joint-Ventures, die zu einer Erhöhung der Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Netzinfrastruktur in Kalifornien, Nevada und New York geführt hat.

Die Deutsche Telekom als Leasinggeber.**Finanzierungs-Leasingverhältnisse.**

Die Deutsche Telekom tritt als Leasinggeber im Rahmen von Finanzierungs-Leasingverhältnissen auf. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um die Vermietung von Routern. Die Leasinggegenstände werden zum Barwert der künftigen Mindestleasingzahlungen bilanziell angesetzt. Die Ableitung des Barwertes der Mindestleasingzahlungen aus Finanzierungsleasing können der folgenden Übersicht entnommen werden:

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Bruttogesamtinvestition	349	170	52
Noch nicht realisierter Finanzertrag	(36)	(16)	(7)
Nettoinvestition in den Finanzierungsleasingvertrag	313	154	45
Barwert des Restwertes	-	-	-
Barwert der Mindestleasingzahlungen	313	154	45

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Die Bruttogesamtinvestition in das Leasingverhältnis und der Barwert der an den jeweiligen Bilanzstichtagen ausstehenden Mindestleasingzahlungen sind in folgender Übersicht dargestellt.

in Mio. €	31.12.2005		31.12.2004		31.12.2003	
	Bruttogesamtinvestition	Barwert der Mindestleasingzahlungen	Bruttogesamtinvestition	Barwert der Mindestleasingzahlungen	Bruttogesamtinvestition	Barwert der Mindestleasingzahlungen
Fälligkeit						
Bis 1 Jahr	162	143	94	85	47	41
1 bis 3 Jahre	156	141	69	62	-	-
3 bis 5 Jahre	29	27	7	7	5	4
Über 5 Jahre	2	2	-	-	-	-
Summe	349	313	170	154	52	45

Kumulierte Wertberichtigungen für uneinbringliche ausstehende Mindestleasingzahlungen sind nicht angefallen.

Operating-Leasingverhältnisse.

Die Deutsche Telekom tritt als Leasinggeber im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen auf. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um die Vermietung von Gebäudeflächen oder Funktürmen. Die Verträge haben eine Vertragslaufzeit von durchschnittlich acht Jahren. Die Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Operating-Leasingverhältnissen können der folgenden Tabelle entnommen werden. Darin enthalten sind im Berichtsjahr Zahlungen aus Untermietverhältnissen in Höhe von rund 50 Mio. €.

in Mio. €	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
Fälligkeit			
Bis 1 Jahr	147	130	117
1 bis 3 Jahre	167	131	119
3 bis 5 Jahre	108	84	58
Über 5 Jahre	257	189	136
Summe	679	534	430

41 Aktienorientierte Vergütungssysteme.**Aktienoptionspläne.**

Die nachfolgende Aufstellung gibt einen einleitenden Überblick über alle existierenden Aktienoptionspläne:

Gesellschaft	Plan	Ausgabe- jahr	Zugesagte Aktien- optionen in Tsd. Stück	Sperrfrist in Jahren	Vertragliche Laufzeit in Jahren	Gewichteter Ausübungs- preis	Aktienpreis bei Zusage	Maximal- preis bei SAR	Bemer- kungen	Klassi- fizierung/ Bilanzierung
Deutsche Telekom AG	AOP 2000	2000	1 024	2	5	62,69 €	60,40 €		Ausgelaufen in 2005	equity settled
	AOP 2001	2001	8 221	2-3	10	30,00 €	19,10 €			equity settled
		2002	3 928	2-3	10	12,36 €	10,30 €			equity settled
	SAR	2001	165	2-3	10	30,00 €	19,10 €	50,00 €		cash settled
		2002	3	2-3	10	12,36 €	10,30 €	20,60 €		cash settled
T-Online International AG	AOP 2000	2000	214	2	5	37,65 €	32,87 €		Ausgelaufen in 2005	equity settled
	AOP 2001	2001	2 369	2-3	10	10,35 €	8,28 €			equity settled
		2002	2 067	2-6	10	10,26 €	8,21 €			equity settled
	Ya.com	2000	1 864	-	-	-	-		Ausgelaufen in 2003	equity settled
T-Mobile USA	Übernommene AOP	2001	24 278	bis zu 4	maximal 10	15,36 USD				equity settled
		2002	5 964	bis zu 4	maximal 10	13,35 USD				equity settled
		2003	865	bis zu 4	maximal 10	12,86 USD				equity settled
	Powertel	2001	5 323	bis zu 4	maximal 10	20,04 USD				equity settled
	T-Mobile USA/ Powertel	2004	230	bis zu 4	maximal 10	19,64 USD			Zusammen- legung der Pläne	equity settled
	Magyar Telekom	AOP 2002	2002	3 964	1-3	5	933 bzw. 950 HUF	833 HUF		

Seit 2003 wurden keine neuen Aktienoptionspläne aufgelegt. Bisher sind keine Aufwendungen im Zusammenhang mit Aktienoptionsplänen angefallen.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Ergänzende Angaben zu den einzelnen Plänen.

Deutsche Telekom AG.

Aktienoptionsplan 2000.

Im Geschäftsjahr 2000 gewährte die Deutsche Telekom erstmals Vorstandsmitgliedern und Führungskräften der Deutschen Telekom sowie Mitgliedern des Vorstands bzw. der Geschäftsführung und Führungskräften von Konzernunternehmen im In- und Ausland Aktienoptionen. Am 19. Juli 2000 gab die Deutsche Telekom an die Teilnehmer des Aktienoptionsplans 2000 auf Basis des von der Hauptversammlung im Mai 2000 gefassten Beschlusses 1 023 920,54 Optionen zum Bezug von 1 023 920,54 Aktien zu einem Ausübungspreis von 62,69 € aus. Der Aktienkurs der Deutschen Telekom nach der Xetra-Schlussnotierung (Frankfurt am Main) am Tag der Gewährung betrug 60,40 € pro Aktie. Die Optionen hatten eine Laufzeit bis zum 20. Juli 2005. Die Optionswerte zum Zeitpunkt der Begebung beliefen sich auf 25,08 €.

Diese Optionsrechte hätten nach Ablauf einer zweijährigen Sperrfrist ausgeübt werden können, wenn sowohl das absolute als auch das relative Erfolgsziel mindestens einmal im Zeitraum zwischen dem 20. Juli 2002 und dem 19. Juli 2005 überschritten worden wären.

Da beide Erfolgsziele innerhalb der Laufzeit des Aktienoptionsplans 2000 nicht erreicht werden konnten, sind die gewährten Optionen am 20. Juli 2005 entschädigungslos verfallen.

Aktienoptionsplan 2001.

Für den Aktienoptionsplan 2001 hat die Hauptversammlung im Mai 2001 das Grundkapital der Deutschen Telekom AG um 307 200 000 € durch Ausgabe von bis zu 120 000 000 neuen, auf den Namen lautenden Stückaktien bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung dient ausschließlich der Ausgabe von bis zu 120 000 000 Bezugsrechten im Rahmen des Deutschen Telekom Aktienoptionsplans 2001 an Mitglieder des Vorstands, weitere Führungskräfte und Spezialisten der Gesellschaft und nachgeordneter verbundener Unternehmen. Nach dem Hauptversammlungsbeschluss teilt sich die Gesamtsumme der Bezugsrechte auf die einzelnen Gruppen der Bezugsberechtigten wie folgt auf:

- höchstens 15 % auf Mitglieder des Vorstands der Deutschen Telekom AG,
- höchstens 20 % auf Führungskräfte der Ebenen unterhalb des Vorstands der Deutschen Telekom AG,
- höchstens 15 % auf weitere Führungskräfte, Leiter und Spezialisten der Deutschen Telekom AG,
- höchstens 15 % auf Mitglieder des Vorstands und der Geschäftsführungen von verbundenen Konzernunternehmen im In- und Ausland,
- höchstens 35 % auf weitere Führungskräfte, Leiter und Spezialisten von verbundenen Konzernunternehmen im In- und Ausland.

Nach dem Plan von 2001 gelten folgende Bedingungen:
50 % der einem Bezugsberechtigten gewährten Bezugsrechte dürfen erst nach Ablauf einer Wartezeit von zwei Jahren – gerechnet von dem Ausgabetag der Bezugsrechte an – ausgeübt werden. Die übrigen 50 % der einem Bezugsberechtigten gewährten Bezugsrechte dürfen frühestens nach Ablauf einer Wartezeit von drei Jahren nach dem Ausgabetag der Bezugsrechte ausgeübt werden.

Bei Ausübung der Bezugsrechte ist der Ausübungspreis zu zahlen. Der Ausübungspreis je Aktie beträgt 120 % des Referenzkurses. Der Referenzkurs entspricht dem nicht gewichteten Durchschnitt der Schlusskurse der T-Aktie im Xetra-Handel der Deutschen Börse AG, Frankfurt am Main (oder in einem an die Stelle des Xetra-Systems getretenen Nachfolgesystem), während der letzten 30 Handelstage vor dem Tag der Ausgabe der Bezugsrechte. Für den Fall, dass der so ermittelte Durchschnittskurs den Schlusskurs der T-Aktie im Xetra-Handel der Deutschen Börse AG (oder in einem Nachfolgesystem) am Tag der Ausgabe der Bezugsrechte unterschreitet, wird der Schlusskurs der T-Aktie im Xetra-Handel der Deutschen Börse AG (oder in einem Nachfolgesystem) am Tag der Ausgabe der Bezugsrechte als Referenzkurs zu Grunde gelegt. Der Ausübungspreis darf den geringsten anteiligen Betrag des Grundkapitals je Aktie nicht unterschreiten. Der Ausübungspreis ist zugleich das Erfolgsziel.

Die Optionsrechte sind rechtsgeschäftlich nicht veräußerbar, übertragbar, verpfändbar oder anderweitig wirtschaftlich verwertbar, mit Ausnahme des Todesfalls, in welchem die Optionen auf den Erben übergehen.

Die Deutsche Telekom AG behält sich das Recht vor, nach eigenem Ermessen den Bezugsberechtigten an Stelle neuer Aktien einen Barausgleich zu zahlen (Stock Appreciation Rights – SAR). Durch die Ausübung eines SAR erlischt die entsprechende Option, und durch die Ausübung einer Option erlischt das entsprechende SAR. Bis zum 31. Dezember 2005 wurde kein entsprechender Wandlungsbeschluss gefasst.

Am 13. August 2001 gab die Deutsche Telekom an die Teilnehmer des Aktienoptionsplans auf Basis des von der Hauptversammlung im Mai 2001 gefassten Beschlusses 8 220 803 Optionen zum Bezug von 8 220 803 Aktien zu einem Ausübungspreis von 30,00 € aus. Der Aktienkurs der Deutschen Telekom entsprechend der Xetra-Schlussnotierung (Frankfurt am Main) am Tag der Gewährung betrug 19,10 € pro Aktie. Der Referenzkurs, auf dessen Basis der Ausübungspreis ermittelt wurde, betrug 25,00 €. Die Optionen haben eine Laufzeit bis zum 12. August 2011. Die Optionswerte zum Zeitpunkt der Begebung beliefen sich auf 4,87 € für die Tranche 2001 und auf 3,79 € für die Tranche 2002.

Im Geschäftsjahr 2002 gewährte die Deutsche Telekom bestimmten Beschäftigten weitere Aktienoptionen. Am 15. Juli 2002 gab die Deutsche Telekom an die Teilnehmer des Aktienoptionsplans auf Basis des von der Hauptversammlung im Mai 2001 gefassten Beschlusses weitere 3 927 845 Optionen zum Bezug von 3 927 845 Aktien zu einem Ausübungspreis von 12,36 € aus. Der Aktienkurs der Deutschen Telekom entsprechend der Xetra-Schlussnotierung (Frankfurt am Main) am Tag der Gewährung, auf dessen Basis der Ausübungspreis ermittelt wurde, betrug 10,30 € pro Aktie. Die Optionen haben eine Laufzeit bis zum 14. Juli 2012.

Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit sämtlicher zum 31. Dezember 2005 ausstehender Optionen des Aktienoptionsplans 2001 beträgt etwa 5,9 Jahre.

Von der Hauptversammlung 2004 wurde die Ermächtigung von Vorstand und Aufsichtsrat zur Ausgabe weiterer Bezugsrechte für den Aktienoptionsplan 2001 aufgehoben und das Bedingte Kapital teilweise aufgehoben.

Im Berichtsjahr sind bei der Deutschen Telekom AG des Weiteren 8 525 Stock Appreciation Rights (SAR) bei Mitarbeitern in den Ländern verfallen, in denen es rechtlich nicht möglich war, Aktienoptionen auszugeben. Zum 31. Dezember 2005 standen dort von den in den Jahren 2001 und 2002 ausgegebenen SAR noch 150 785 aus.

Aus den einzelnen von der Deutschen Telekom AG aufgelegten Aktienoptionsplänen resultiert folgende Entwicklung der Optionsrechte:

Deutsche Telekom AG						
	AOP 2000		AOP 2001		SAR	
	Aktienoptionen in Tsd. Stück	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in €	Aktienoptionen in Tsd. Stück	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in €	SAR in Stück	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in €
Ausstehende Aktienoptionen						
1.1.2003	994	62,69	11 964	24,22	167 920	29,73
Gewährt	0	-	0	-	-	-
Verfallen	7	62,69	196	25,89	5 360	30,00
Ausgeübt	0	-	0	-	-	-
Ausstehende Aktienoptionen						
31.12.2003	987	62,69	11 768	24,25	162 560	29,72
Davon: Ausübbar	0	-	3 964	30,00	79 976	30,00
Gewährt	0	-	0	-	0	-
Verfallen	132	62,69	223	25,18	3 250	30,00
Ausgeübt	0	-	101	12,39	0	-
Ausstehende Aktienoptionen						
31.12.2004	855	62,69	11 444	24,36	159 310	29,71
Davon: Ausübbar	0	-	9 564	26,71	158 020	29,86
Gewährt	0	-	0	-	0	-
Verfallen	855	62,69	131	24,11	8 525	28,57
Ausgeübt	0	-	217	12,36	0	-
Ausstehende Aktienoptionen						
31.12.2005	Ausgelaufen		11 096	24,59	150 785	29,78
Davon: Ausübbar			11 096	24,59	150 785	29,78
Ergänzende Informationen						
für das Geschäftsjahr 2005						
Vertragliche Restlaufzeit des						
Endbestands (in Jahren, gewichtet)	0		5,9		5,6	
Erwartete Restlaufzeit des						
Endbestands (in Jahren, gewichtet)	0		5,9		5,6	

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Die zu den Bilanzstichtagen ausstehenden bzw. ausübbarer Optionen weisen folgende Merkmale auf:

Deutsche Telekom AG zum 31. Dezember 2003

Spanne der Ausübungspreise in €	Zum 31.12.2003 ausstehende Optionen			Zum 31.12.2003 ausübbarer Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in €	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in €
10–20	3 839	8,5	12,36	-	-
21–40	7 929	7,6	30,00	3 964	30,00
10–40	11 768	7,9	24,25	3 964	30,00

Deutsche Telekom AG zum 31. Dezember 2004

Spanne der Ausübungspreise in €	Zum 31.12.2004 ausstehende Optionen			Zum 31.12.2004 ausübbarer Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in €	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in €
10–20	3 662	7,5	12,36	1 782	12,36
21–40	7 782	6,6	30,00	7 782	30,00
10–40	11 444	6,9	24,36	9 564	26,71

Deutsche Telekom AG zum 31. Dezember 2005

Spanne der Ausübungspreise in €	Zum 31.12.2005 ausstehende Optionen			Zum 31.12.2005 ausübbarer Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in €	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in €
10–20	3 401	6,5	12,36	3 401	12,36
21–40	7 695	5,6	30,00	7 695	30,00
10–40	11 096	5,9	24,59	11 096	24,59

T-Online International AG. Aktienoptionsplan 2000.

Im Geschäftsjahr 2000 gewährte die T-Online International AG erstmals bestimmten Beschäftigten der T-Online International AG Aktienoptionen. Am 6. Juli 2000 wurden an die Teilnehmer auf Basis des von der Hauptversammlung im März 2000 gefassten Beschlusses 214 473 Optionen zum Bezug von 214 473 Aktien zu einem Ausübungspreis von 37,65 € ausgegeben. Der Aktienkurs der T-Online International AG nach der Xetra-Schlussnotierung (Frankfurt am Main) am Tag der Gewährung betrug 32,87 € pro Aktie. Die Optionen hatten eine Laufzeit bis zum 6. Juli 2005.

Diese Optionsrechte hätten nach Ablauf einer zweijährigen Sperrfrist ausgeübt werden können, wenn sowohl das absolute als auch das relative Erfolgsziel mindestens einmal im Zeitraum zwischen dem 7. Juli 2002 und dem 6. Juli 2005 überschritten worden wären.

Da beide Erfolgsziele innerhalb der Laufzeit des Aktienoptionsplans 2000 nicht erreicht werden konnten, sind die gewährten Optionen am 6. Juli 2005 verfallen.

Aktienoptionsplan 2001.

Für den Aktienoptionsplan 2001 hatte die ordentliche Hauptversammlung am 30. Mai 2001 das Grundkapital der T-Online International AG um 51 000 000 € bedingt erhöht und den Aufsichtsrat ermächtigt, Bezugsrechte an die Mitglieder des Vorstands der T-Online International AG auszugeben, sowie den Vorstand ermächtigt, Bezugsrechte an Führungskräfte unterhalb des Vorstands auszugeben. Dazu gehören Direktoren, Senior-Manager, ausgewählte Spezialisten der T-Online International AG und Vorstände, Mitglieder der Geschäftsleitung sowie weitere Direktoren, Senior-Manager und ausgewählte Spezialisten von Konzernunternehmen im In- und Ausland, an denen unmittelbar oder mittelbar eine Mehrheitsbeteiligung der T-Online International AG besteht.

Der Aktienoptionsplan ist als „Premium Priced Plan“ ausgestaltet. Bei der Ausübung der Bezugsrechte ist der Ausübungspreis zu zahlen. Der Ausübungspreis je Aktie beträgt 125% des Referenzkurses. Der Referenzkurs entspricht dem nicht gewichteten Durchschnitt des Schlusskurses der T-Online Aktie im Xetra-Handel der Deutschen Börse AG, Frankfurt am Main (oder in einem an die Stelle des Xetra-Systems getretenen Nachfolgesystem), während der letzten 30 Handelstage vor dem Tag der Ausgabe der Bezugsrechte. Für den Fall, dass der so ermittelte Durchschnittskurs den Schlusskurs der T-Online Aktie im Xetra-Handel der Deutschen Börse AG (oder Nachfolgesystem) am Tag der Ausgabe der Bezugsrechte unterschreitet, wird der Schlusskurs der T-Online Aktie im Xetra-Handel (oder Nachfolgesystem) am Tag der Ausgabe der Bezugsrechte als Referenzkurs zu Grunde gelegt.

Die Ausgabe der Bezugsrechte erfolgte für die Jahre 2001 und 2002 in jährlichen Tranchen.

Hinsichtlich der Ausübung wurde geregelt, dass 50% der einem Bezugsberechtigten gleichzeitig gewährten Optionen erst nach einer Wartezeit von zwei Jahren – gerechnet von dem Tag der Ausgabe der Bezugsrechte an – ausgeübt werden dürfen. Die übrigen 50% der einem Bezugsberechtigten gleichzeitig gewährten Optionen dürfen frühestens nach Ablauf einer Wartezeit von drei Jahren nach dem Ausgabetag der Bezugsrechte ausgeübt werden. Die jeweilige Laufzeit der Optionen beträgt vom Ausgabetag zehn Jahre, so dass die im Jahr 2001 ausgegebenen Bezugsrechte der ersten Tranche spätestens am 12. August 2011 und die im Jahr 2002 ausgegebenen Bezugsrechte der zweiten Tranche spätestens am 14. Juli 2012 ersatz- und entschädigungslos verfallen. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit der zum 31. Dezember 2005 ausstehenden Optionen des Aktienoptionsplans 2001 beträgt 6,0 Jahre.

Auf der Grundlage des Beschlusses der Hauptversammlung im Mai 2001 wurden am 13. August 2001 im Rahmen der ersten Tranche 2 369 655 Bezugsrechte gewährt. Am 15. Juli 2002 wurden weitere 2 067 460 Bezugsrechte im Rahmen der zweiten Tranche gewährt. Der Ausübungspreis als Erfolgsziel beträgt für die erste Tranche 10,35 € (125% des Referenzpreises von 8,28 €) und für die zweite Tranche 10,26 € (125% des Referenzpreises von 8,21 €).

Von der Hauptversammlung 2004 wurde die Ermächtigung von Vorstand und Aufsichtsrat zur Ausgabe weiterer Bezugsrechte für den Aktienoptionsplan 2001 aufgehoben und das Bedingte Kapital II teilweise aufgehoben.

Aktienoptionsplan Ya.com

Anlässlich des im Geschäftsjahr 2000 erfolgten Erwerbs der Anteile an der Ya.com Internet Factory S.A., Madrid, wurden den Mitarbeitern von Ya.com 1 863 886 Optionen auf T-Online Aktien gewährt, für die mit Beschluss vom 22. September 2000 das Grundkapital der T-Online um 1 863 886 € erhöht wurde. Die Dresdner Bank hält in ihrer Funktion als Umtauschtreuhänderin 430 000 verfallene Optionen, die auf Anweisung der T-Online International AG verkauft werden können. Da mit der Auskehrung der verfallenen T-Online Aktien eine ursächlich mit der Ausgabe der T-Online Aktien zusammenhängende Geldleistung der Ya.com Aktionäre an die T-Online International AG zu sehen ist, wird der Verkaufserlös bei Verkauf als Agio in die Kapitalrücklage eingestellt.

Die Optionsausübungsmöglichkeit ist zum 31. Dezember 2003 ausgelaufen.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Aus den einzelnen von T-Online International AG aufgelegten Aktienoptionsplänen resultiert folgende Entwicklung der Optionsrechte:

T-Online International AG							
	AOP 2000		AOP 2001		Ya.com AOP		
	Aktienoptionen in Tsd. Stück	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in €	Aktienoptionen in Tsd. Stück	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in €	SAR in Tsd. Stück	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in €	
Ausstehende Aktienoptionen							
1.1.2003	209	37,65	4 415	10,31	366	0,00	
Gewährt	0	-	0	-	0	-	
Verfallen	88	37,65	204	10,33	3	0,00	
Ausgeübt	0	-	26	10,35	363	0,00	
Ausstehende Aktienoptionen							
31.12.2003	121	37,65	4 185	10,31	0	-	
Davon: Ausübbar	0	-	1 062	10,35	0	-	
Gewährt	0	-	0	-	Ausgelaufen		
Verfallen	4	37,65	311	10,32			
Ausgeübt	0	-	6	10,35			
Ausstehende Aktienoptionen							
31.12.2004	117	37,65	3 868	10,31			
Davon: Ausübbar	0	-	2 893	10,32			
Gewährt	0	-	0	-			
Verfallen	117	37,65	317	10,31			
Ausgeübt	0	-	0	-			
Ausstehende Aktienoptionen							
31.12.2005	Ausgelaufen		3 551	10,30			
Davon: Ausübbar			3 518	10,31			
Ergänzende Informationen							
für das Geschäftsjahr 2005							
Vertragliche Restlaufzeit des Endbestands (in Jahren, gewichtet)	0		6,0		0		
Erwartete Restlaufzeit des Endbestands (in Jahren, gewichtet)	0		6,0		0		

Die zu den Bilanzstichtagen ausstehenden bzw. ausübaren Optionen weisen folgende Merkmale auf:

Spanne der Ausübungspreise in €	Zum 31.12.2003 ausstehende Optionen			Zum 31.12.2003 ausübare Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durch- schnittliche Restlauf- zeit in Jahren	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in €	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in €
10-20	2 152	7,6	10,35	1 062	10,35
10-20	2 033	8,5	10,26	-	-
10-20	4 185	8,0	10,31	1 062	10,35

T-Online International AG zum 31. Dezember 2004

Spanne der Ausübungspreise in €	Zum 31.12.2004 ausstehende Optionen				Zum 31.12.2004 ausübbare Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in €	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in €	
10-20	1 952	6,6	10,35	1 952	10,35	
10-20	1 916	7,5	10,26	941	10,26	
10-20	3 868	7,0	10,31	2 893	10,32	

T-Online International AG zum 31. Dezember 2005

Spanne der Ausübungspreise in €	Zum 31.12.2005 ausstehende Optionen				Zum 31.12.2005 ausübbare Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in €	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in €	
10-20	1 769	5,6	10,35	1 769	10,35	
10-20	1 782	6,5	10,26	1 749	10,26	
10-20	3 551	6,0	10,30	3 518	10,31	

T-Mobile USA.**Von T-Mobile USA begebene Pläne.**

Vor der Akquisition von T-Mobile USA (ehemals VoiceStream) am 31. Mai 2001 hatte das Unternehmen Aktienoptionen an seine Mitarbeiter ausgegeben. Am 31. Mai 2001 wurden infolge der Akquisition alle verfallbaren, ausstehenden Optionen, die sich im Besitz von T-Mobile USA Mitarbeitern befanden, von T-Mobile USA Optionen in Optionen der Deutschen Telekom zu einem Umtauschsatz von 3,7647 je verfallbarer, ausstehender T-Mobile USA Option umgewandelt. Die zu diesen Optionen gehörigen Aktien der Deutschen Telekom werden in einem treuhänderischen Depot verwaltet, das zu Gunsten von Inhabern von T-Mobile USA Aktienoptionen eingerichtet worden ist. Der Ausübungspreis für jede Stammaktie der Deutschen Telekom entspricht dem für diese Option geltenden Ausübungspreis je T-Mobile USA Stammaktie geteilt durch 3,7647. Darüber hinaus ist eine weitere Optionsgewährung im Rahmen sonstiger T-Mobile USA Aktienoptionspläne ausgeschlossen.

Zum 31. Dezember 2002 standen im Rahmen des Management Incentive Stock Option Plan („MISOP“) von 1999, der infolge der Akquisition am 31. Mai 2001 geändert worden ist, 25,0 Mio. Aktien für ausstehende Optionen zur Verfügung. Der MISOP sieht die Ausgabe von bis zu 8 Mio. Stammaktien der Deutschen Telekom entweder als Non-qualified Stock Options oder als Incentive Stock Options zuzüglich der Anzahl der bei der Ausübung der T-Mobile USA Wiederanlageoptionen gemäß Agreement and Plan of Merger zwischen der Deutschen Telekom und T-Mobile USA bereitzustellenden Stammaktien vor. Die mit diesem Optionsplan verbundenen Bindefristen und Laufzeiten werden vom MISOP-Administrator festgelegt. Die Optionen werden in der Regel in einem Zeitraum von vier Jahren unverfallbar und haben eine Laufzeit von maximal zehn Jahren.

Der Plan ist zwischenzeitlich ausgelaufen und es können keine neuen Optionen mehr ausgegeben werden. Insgesamt standen noch 13 848 Tausend Stück am 31. Dezember 2005 aus.

Von Powertel begebene Pläne.

Vor der Akquisition von Powertel am 31. Mai 2001 hatte Powertel Aktienoptionen an ihre Mitarbeiter ausgegeben. Am 31. Mai 2001 wurden infolge der Akquisition alle verfallbaren, ausstehenden Optionen von Powertel Optionen in Optionen der Deutschen Telekom zu einem Umtauschsatz von 2,6353 umgewandelt. Die zu diesen Optionen gehörigen Aktien der Deutschen Telekom werden in einem treuhänderischen Depot verwaltet, das zu Gunsten von Inhabern von Powertel Aktienoptionen eingerichtet wurde. Der Ausübungspreis für jede Stammaktie der Deutschen Telekom entspricht dem für diese Option geltenden Ausübungspreis je Powertel Stammaktie geteilt durch 2,6353. Darüber hinaus ist eine weitere Optionsgewährung im Rahmen sonstiger Powertel Aktienoptionspläne ausgeschlossen.

Zum 31. Dezember 2002 standen im Rahmen des infolge der Akquisition geänderten Powertel „2000 Stock Plan“ 535 306 Aktien zur Verfügung. Danach kommen alle Mitarbeiter, leitenden Angestellte, Direktoren, Consultants und Berater für Zuteilungen von Optionen, bedingte Aktienzuteilungen oder sonstige Zuteilungen im Rahmen des 2000 Stock Plan in Frage.

Zum 31. Dezember 2002 standen im Rahmen des seit 1991 geltenden Employee Stock Option Plan („1991 Option Plan“) von Powertel für ausstehende Optionen insgesamt 1 254 695 Aktien zur Verfügung. Hierzu hat der Board of Directors von Powertel beschlossen, im Rahmen des 1991 Option Plan keine weiteren Optionen auszugeben.

Zum 31. Dezember 2002 standen im Rahmen des Non-employee Stock Option Plan („Non-employee Plan“) für ausstehende Optionen keine Aktien zur Verfügung. Hierzu hat der Board of Directors von Powertel beschlossen, im Rahmen des Non-employee Plan keine weiteren Optionen auszugeben.

Der Plan wurde zum 1. Januar 2004 mit dem T-Mobile USA Plan zusammengelegt.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Aus den einzelnen bei T-Mobile USA aufgelegten Aktienoptionsplänen resultiert folgende Entwicklung der Optionsrechte:

T-Mobile USA				
	T-Mobile USA		Powertel	
	Aktienoptionen in Tsd. Stück	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in US-\$	Aktienoptionen in Tsd. Stück	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in US-\$
Ausstehende Aktienoptionen 1.1.2003	24 980	16,41	1 790	21,85
Gewährt	1 715	12,86	0	-
Verfallen	1 865	21,34	201	28,65
Ausgeübt	3 709	4,20	171	5,05
Ausstehende Aktienoptionen 31.12.2003	21 121	17,95	1 418	22,79
Davon: Ausübbar	11 756	17,88	1 100	20,62
Ab 1.1.2004 Zusammenlegung der Pläne				
Ausstehend	22 539	17,90		
Gewährt	230	19,64		
Verfallen	1 626	24,19		
Ausgeübt	3 627	6,75		
Ausgelaufen	0	-		
Ausstehende Aktienoptionen 31.12.2004	17 516	19,68		
Davon: Ausübbar	13 048	20,93		
Gewährt	0	-		
Verfallen	1 771	24,51		
Ausgeübt	1 897	8,94		
Ausgelaufen	0	-		
Ausstehende Aktienoptionen 31.12.2005	13 848	20,36		
Davon: Ausübbar	12 455	21,15		
Ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr 2005				
Vertragliche Restlaufzeit des Endbestands (in Jahren, gewichtet)	8,8			
Erwartete Restlaufzeit des Endbestands (in Jahren, gewichtet)	4,1			

Die zu den Bilanzstichtagen ausstehenden bzw. ausübaren Optionen weisen folgende Merkmale auf:

T-Mobile USA zum 31. Dezember 2003					
Spanne der Ausübungspreise	Zum 31.12.2003 ausstehende Optionen			Zum 31.12.2003 ausübare Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durch- schnittliche Restlauf- zeit in Jahren	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in US-\$	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durch- schnittlicher Aus- übungspreis in US-\$
0,02- 7,60	3 600	4,2	2,79	2 840	2,79
7,61-15,20	7 673	7,3	12,22	2 551	11,00
15,21-22,80	58	5,8	17,50	58	17,50
22,81-30,39	8 604	6,3	26,30	5 412	26,88
30,40-38,00	1 186	6,1	30,97	895	30,97
0,02-38,00	21 121	6,4	17,95	11 756	17,88

Powertel zum 31. Dezember 2003

Spanne der Ausübungspreise	Zum 31.12.2003 ausstehende Optionen			Zum 31.12.2003 ausübbare Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in US-\$	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in US-\$
0,02- 7,60	394	4,1	5,60	394	5,60
7,61-15,20	98	4,3	9,72	99	9,72
15,21-22,80	19	6,1	19,97	16	19,86
22,81-30,39	418	6,9	26,92	226	26,91
30,40-38,00	489	6,2	35,87	365	35,95
0,02-38,00	1 418	5,7	22,79	1 100	20,62

T-Mobile USA zum 31. Dezember 2004

Spanne der Ausübungspreise	Zum 31.12.2004 ausstehende Optionen			Zum 31.12.2004 ausübbare Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in US-\$	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in US-\$
0,02- 3,79	1 061	3,5	2,33	1 061	2,33
3,80- 7,59	695	4,5	5,03	695	5,03
7,60-11,39	1 067	3,5	8,16	912	8,00
11,40-15,19	4 974	7,2	13,27	1 902	13,29
15,20-18,99	41	4,7	17,04	42	17,04
19,00-22,79	194	8,8	19,78	14	20,04
22,80-26,59	4 043	6,1	23,25	3 062	23,26
26,60-30,39	3 937	5,1	29,48	3 864	29,53
30,40-34,19	1 201	5,3	31,03	1 193	31,03
34,20-38,00	303	5,1	37,05	303	37,05
0,02-38,00	17 516	5,4	19,68	13 048	20,93

T-Mobile USA zum 31. Dezember 2005

Spanne der Ausübungspreise	Zum 31.12.2005 ausstehende Optionen			Zum 31.12.2005 ausübbare Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in US-\$	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in US-\$
0,02- 3,79	759	3,5	2,38	759	2,38
3,80- 7,59	407	3,5	5,00	407	5,00
7,60-11,39	787	2,5	8,20	745	8,06
11,40-15,19	3 677	6,2	13,28	2 363	13,31
15,20-18,99	38	3,7	17,14	38	17,14
19,00-22,79	92	7,6	19,55	55	19,77
22,80-26,59	3 455	5,2	23,25	3 455	23,25
26,60-30,39	3 332	4,3	29,50	3 332	29,50
30,40-34,19	1 074	4,4	31,01	1 074	31,01
34,20-38,00	227	4,1	37,03	227	37,03
0,02-38,00	13 848	4,9	20,36	12 455	21,15

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Magyar Telekom (ehemals MATÁV) Aktienoptionsplan 2002.

Am 26. April 2002 hat die Hauptversammlung der MATÁV der Einführung eines neuen Aktienoptionsplans für das Management zugestimmt.

Für die Ausübung der gewährten Optionen hat die Hauptversammlung von MATÁV der Board of Directors von MATÁV ermächtigt, 17 Mio. Namensaktien der Serie A mit einem Nominalwert von jeweils 100 HUF als eigene Anteile zu erwerben.

Am 1. Juli 2002 gab MATÁV an die Teilnehmer des Aktienoptionsplans auf Basis des von der Hauptversammlung im April 2002 gefassten Beschlusses 3 964 600 Optionen zum Bezug von 3 964 600 Aktien zu einem Ausübungspreis von 933 HUF für die erste Tranche (2003 ausübbar) und 950 HUF für die zweite und dritte Tranche (2004 bzw. 2005 ausübbar) aus. Der Aktienkurs der MATÁV entsprechend der Schlussnotierung an der BET (Budapester Börse) am Tag der Gewährung betrug 833 HUF pro Aktie. Die jeweilige Laufzeit der Optionen beträgt vom Ausgabebetrag fünf Jahre, so dass die Bezugsrechte am 30. Juni 2007 ersatz- und entschädigungslos verfallen. Am 31. Dezember 2005 betrug die Restlaufzeit der ausstehenden Optionen 1,5 Jahre.

Die Optionen in Bezug auf maximal ein Drittel der Aktien, die im Rahmen der relevanten Optionen (erste Tranche) erworben werden können, können jederzeit frühestens ab dem ersten Jahrestag der Gewährung der Optionen bis zum Ende der Laufzeit ausgeübt werden.

Die Optionen in Bezug auf maximal ein weiteres Drittel der Aktien, die im Rahmen der relevanten Optionen (zweite Tranche) erworben werden können, können jederzeit frühestens ab dem zweiten Jahrestag der Gewährung der Optionen bis zum Ende der Laufzeit ausgeübt werden.

Die Optionen in Bezug auf das restliche Drittel der Aktien, die im Rahmen der Optionen (dritte Tranche) erworben werden können, können jederzeit frühestens ab dem dritten Jahrestag der Gewährung der Optionen bis zum Ende der Laufzeit ausgeübt werden.

Die Optionen können nicht verkauft, übertragen, abgetreten, verpfändet oder anderweitig einem Dritten überlassen werden.

Nach der Gewährung in 2002 wurden keine weiteren Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsplan der MATÁV mehr begeben. In 2003 wurde der Plan vorzeitig beendet.

Die Entwicklung der Aktienoptionen der Magyar Telekom stellt sich wie folgt dar:

Magyar Telekom	AOP 2002	
	Aktienoptionen in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in HUF
Ausstehende Aktienoptionen 1.1.2003	3 965	944
Gewährt	0	-
Verfallen	310	944
Ausgeübt	0	-
Ausstehende Aktienoptionen 31.12.2003	3 655	944
Davon: Ausübbar	1 218	944
Gewährt	0	-
Verfallen	448	944
Ausgeübt	0	-
Ausstehende Aktienoptionen 31.12.2004	3 207	944
Davon: Ausübbar	2 137	942
Gewährt	0	-
Verfallen	286	944
Ausgeübt	992	944
Ausstehende Aktienoptionen 31.12.2005	1 929	944
Davon: Ausübbar	1 929	944
Ergänzende Informationen für das Geschäftsjahr 2005		
Vertragliche Restlaufzeit des Endbestands (in Jahren, gewichtet)	1,5	
Erwartete Restlaufzeit des Endbestands (in Jahren, gewichtet)	1,5	

Die zu den Bilanzstichtagen ausstehenden bzw. ausübenden Optionen weisen folgende Merkmale auf:

Magyar Telekom zum 31. Dezember 2003					
Spanne der Ausübungspreise in HUF	Zum 31.12.2003 ausstehende Optionen			Zum 31.12.2003 ausübende Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in HUF	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in HUF
933-950	3 655	3,5	944	1 218	944

Magyar Telekom zum 31. Dezember 2004					
Spanne der Ausübungspreise in HUF	Zum 31.12.2004 ausstehende Optionen			Zum 31.12.2004 ausübende Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in HUF	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in HUF
933-950	3 207	2,5	944	2 137	942

Magyar Telekom zum 31. Dezember 2005					
Spanne der Ausübungspreise in HUF	Zum 31.12.2005 ausstehende Optionen			Zum 31.12.2005 ausübende Optionen	
	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in HUF	Anzahl in Tsd. Stück	Gewichteter durchschnittlicher Ausübungspreis in HUF
933-950	1 929	1,5	944	1 929	944

Mid-Term Incentive Plan (MTIP)/Long-Term Incentive Plan (LTIP).

Deutsche Telekom AG.

Mid-Term Incentive Plan 2004/2005.

Im Geschäftsjahr 2004 führte die Deutsche Telekom AG zur Gewährleistung einer marktgerechten Gesamtvergütung für Vorstandsmitglieder, Senior Executives des Deutschen Telekom Konzerns sowie weitere Berechtigte vor allem aus den USA und Großbritannien erstmals einen Mid-Term Incentive Plan (MTIP) ein. Mit dem MTIP ist ein globales, konzernweites Vergütungsinstrument für die Deutsche Telekom AG und weitere teilnehmende Konzernunternehmen geschaffen worden, das die mittel- und langfristige Wertsteigerung des Konzerns fördert und so die Interessen von Management und Anteilseignern bündelt.

Der MTIP 2004 ist im Jahr 2004, der MTIP 2005 im Jahr 2005 in Kraft getreten. Die Pläne haben jeweils eine Laufzeit von drei Jahren. Es ist beabsichtigt, den Plan revolvierend im jährlichen Rhythmus für fünf Jahre aufzulegen. Über die Neuauflage und über die konkrete Ausgestaltung, insbesondere der Erfolgsziele, wird jährlich neu entschieden. Der MTIP gewinnt seinen Charakter als Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung durch seine revolvierende Auflage, die erstmals für das Geschäftsjahr 2005 erfolgt ist. Die Pläne haben jeweils ein maximales Budget von 80 Mio. € bzw. 83 Mio. €. Der zu jedem Stichtag anteilig zurückzustellende und als Aufwand zu erfassende Betrag wird unter Zugrundelegung einer Monte-Carlo-Simulation berechnet.

Der MTIP ist ein cash-basierter Plan. Den Planteilnehmern wird durch das jeweilige Arbeitgeberunternehmen ein bestimmter Geldbetrag ausgelobt, der bei Planende in Abhängigkeit von der Erreichung von zwei vorab festgelegten Erfolgszielen an die Planteilnehmer ausbezahlt wird.

Der MTIP 2004 und der MTIP 2005 sind an zwei gleich gewichtete, aktienbezogene Erfolgsparameter – einen absoluten und einen relativen – gebunden. Werden beide Erfolgsziele erfüllt, so wird der gesamte ausgelobte Betrag ausgezahlt; wird ein Erfolgsziel erreicht, werden 50 % des ausgelobten Betrags ausgezahlt; wird keines der beiden Erfolgsziele erreicht, erfolgt keine Auszahlung.

Das absolute Erfolgsziel ist erfüllt, wenn am Ende der einzelnen Pläne der Aktienkurs der T-Aktie um mindestens 30 % im Vergleich zum Kurs der T-Aktie bei Planbeginn gestiegen ist. Maßstab für die Betrachtung sind die nicht gewichteten Durchschnitte der Schlusskurse der T-Aktie im Xetra-Handel der Deutschen Börse AG während der letzten 20 Börsenhandelstage vor Planbeginn bzw. vor Planende. Ausgangswert für den MTIP 2004 ist ein Kurs der T-Aktie von 14,08 €. Das Erfolgsziel ist mithin erreicht, wenn während des definierten Zeitraums vor Planende ein durchschnittlicher Aktienkurs von mindestens 18,30 € vorliegt. Für den MTIP 2005 ist ein Ausgangswert von 16,43 € relevant mit einem absoluten Erfolgsziel von mindestens 21,36 €.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Das relative Erfolgsziel ist erfüllt, wenn sich der Total Return der T-Aktie während der jeweiligen Planlaufzeit prozentual besser entwickelt hat als der Dow Jones Euro STOXX Total Return-Index im gleichen Zeitraum. Maßstab sind die nicht gewichteten Durchschnitte der T-Aktie (auf Basis der Schlusskurse der T-Aktie im Xetra-Handel) zuzüglich des in die T-Aktie reinvestierten Wertes der Dividendenzahlungen, der Bonusaktien etc. sowie die nicht gewichteten Durchschnitte des Dow Jones Euro STOXX Total Return-Index, jeweils während der letzten 20 Börsenhandelstage vor Planbeginn bzw. vor Planende. Der Ausgangswert des Index für den MTIP 2004 beträgt 317,95 Punkte; beim MTIP 2005 liegt der Ausgangswert bei 358,99 Punkten. Der Ausgangswert des Total Return der T-Aktie entspricht dem Kurs der T-Aktie vor Planbeginn (14,08 € beim MTIP 2004 und 16,43 € beim MTIP 2005).

Für jeden revolvierend neu aufzulegenden MTIP werden die Erfolgsziele auf ihre Ambitioniertheit und ihre strategische Relevanz hin überprüft und gegebenenfalls entsprechend geändert. Nach Planbeginn sind jegliche Änderungen von Art oder Höhe der Erfolgsziele ausgeschlossen.

Nach Ablauf der Laufzeit der einzelnen Pläne stellt der Präsidialausschuss des Aufsichtsrats der Deutschen Telekom AG die Zielerreichung des absoluten sowie des relativen Erfolgszieles für den Vorstand fest. Auf Grundlage der Feststellungen des Präsidialausschusses des Aufsichtsrats stellt der Vorstand die Zielerreichung einheitlich für die Deutsche Telekom AG und alle teilnehmenden Unternehmen fest und kommuniziert diese. Im Anschluss an die Feststellung der Zielerreichung erfolgt bei Erreichung eines oder beider Ziele die Auszahlung an die Anteilnehmer.

T-Mobile USA.

Mid-Term Incentive Plan 2004/2005.

Der Mid-Term Incentive Plan der T-Mobile USA beruht grundsätzlich auf den gleichen Konditionen wie derjenige der Deutschen Telekom AG.

Long-Term Incentive Plan 2004/2005.

Zusätzlich zu den oben genannten Konditionen des MTIP der Deutschen Telekom AG hat T-Mobile USA noch einen Performance Cash Plan als Long-Term Incentive Plan (LTIP) aufgelegt, der das Top-Management ab Vice Presidents aufwärts begünstigt. Für diese Begünstigten sind zusätzliche Zielerreichungsgrade betreffend des Kundenwachstums und des Gewinns auf Basis der Unternehmensdaten 2003 vereinbart worden. Die Zielerreichung wird am Ende eines jeden Jahres, beginnend 2004, überprüft und ermöglichte eine Auszahlung ab 2004.

T-Mobile UK.

Mid-Term Incentive Plan 2004/2005.

Der MTIP der T-Mobile UK beruht ebenfalls grundsätzlich auf den gleichen Konditionen wie derjenige der Deutschen Telekom AG. Zusätzlich zu den beiden Performance-Zielen der AG hat die T-Mobile UK für festgelegte Teilnehmer noch ein drittes Ziel aufgenommen, welches sich an der so genannten Cash Contribution (EBITDA abzüglich Investitionen in Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagevermögen) orientiert. Das dritte Ziel kann generell erst erreicht werden, wenn die beiden anderen Ziele erreicht sind.

T-Online International AG.

Mid-Term Incentive Plan 2004/2005.

Der MTIP der T-Online basiert ebenfalls grundsätzlich auf den gleichen Konditionen wie der der Deutschen Telekom AG, mit der Ausnahme, dass sich die Performance an der Entwicklung der T-Online Aktie sowie der des TecDAX-Aktienindex orientiert.

Magyar Telekom (MATÁV).

Mid-Term Incentive Plan 2004/2005.

Der MTIP der Magyar Telekom basiert ebenfalls grundsätzlich auf den gleichen Konditionen wie der der Deutschen Telekom AG, mit der Ausnahme, dass sich die Performance an der Entwicklung der Magyar Telekom Aktie sowie der des Euro STOXX Total Return-Index orientiert.

Die nachfolgende Aufstellung gibt einen Überblick über die bilanziellen Auswirkungen in den Geschäftsjahren:

in Mio. €	2005	2004
Rückstellung (Periodenende)	39	18
Personalaufwand	30	24

42 Risikomanagement und Finanzderivate.

Grundsätze des Risikomanagements.

Die Deutsche Telekom unterliegt hinsichtlich ihrer Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und geplanten Transaktionen insbesondere Risiken aus der Veränderung der Wechselkurse, der Zinssätze und der Börsenkurse. Ziel des finanziellen Risikomanagements ist es, diese Marktrisiken durch die laufenden operativen und finanzorientierten Aktivitäten zu begrenzen. Hierzu werden je nach Einschätzung des Risikos ausgewählte derivative und nicht derivative Sicherungsinstrumente eingesetzt. Grundsätzlich werden jedoch nur die Risiken besichert, die Auswirkungen auf den Cash-Flow des Konzerns haben. Derivative Finanzinstrumente werden ausschließlich als Sicherungsinstrumente genutzt, d. h., für Handels- oder andere spekulative Zwecke kommen sie nicht zum Einsatz. Zur Minderung des Ausfallrisikos werden die Sicherungsgeschäfte grundsätzlich nur mit führenden Finanzinstituten mit einem Kreditrating von mindestens BBB+/Baa1 abgeschlossen. Zudem wird über eine Limitverwaltung, die abhängig vom Rating des Kontrahenten individuell bestimmte relative und absolute Größen des Risiko-Exposures festlegt, das Ausfallrisiko bei Finanzinstrumenten mit positivem Marktwert minimiert.

Die Grundzüge der Finanzpolitik werden jährlich vom Vorstand festgelegt und vom Aufsichtsrat überwacht. Die Umsetzung der Finanzpolitik sowie das laufende Risikomanagement obliegen der Konzern-Treasury. Bestimmte Transaktionen bedürfen der vorherigen Genehmigung durch den Vorstand, der darüber hinaus regelmäßig über den Umfang und den Betrag des aktuellen Risiko-Exposures informiert wird.

Die Treasury betrachtet das effektive Management des Marktrisikos als eine ihrer Hauptaufgaben. Um die Auswirkungen unterschiedlicher Gegebenheiten am Markt einschätzen zu können, werden Simulationsrechnungen unter Verwendung verschiedener Worst-Case- und Markt-Szenarien vorgenommen.

Währungsrisiken.

Die Währungskursrisiken der Deutschen Telekom resultieren u. a. aus Investitionen, Finanzierungsmaßnahmen und operativen Tätigkeiten. Risiken aus Fremdwährungen werden gesichert, soweit sie die Cash-Flows des Konzerns beeinflussen. Fremdwährungsrisiken, die die Cash-Flows des Konzerns nicht beeinflussen (d. h. die Risiken, die aus der Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausländischer Unternehmenseinheiten in die Konzern-Berichterstattungswährung resultieren), bleiben hingegen grundsätzlich ungesichert. Unter Umständen kann die Deutsche Telekom jedoch auch dieses Fremdwährungsrisiko besichern.

Fremdwährungsrisiken im Investitionsbereich resultieren u. a. aus dem Erwerb und der Veräußerung von Beteiligungen an ausländischen Unternehmen. Die Deutsche Telekom sichert diese Risiken. Falls das Risiko 100 Mio. € übersteigt, obliegt die Sicherungsstrategie einer speziellen Entscheidung des Vorstands. Zum Abschlussstichtag unterlag die Deutsche Telekom keinen wesentlichen Risiken aus auf Fremdwährung lautenden Transaktionen im Investitionsbereich.

Fremdwährungsrisiken im Finanzierungsbereich resultieren aus finanziellen Verbindlichkeiten in Fremdwährung. Die Treasury sichert diese Risiken in höchstmöglichem Maße. Zur Umwandlung von auf fremde Währung lautenden finanziellen Verpflichtungen in die funktionalen Währungen der Konzernunternehmen (Euro, US-Dollar und Britische Pfund) werden Zins-/Währungsswaps und Devisenderivate eingesetzt.

Zum Abschlussstichtag bestehen die auf ausländische Währungen lautenden Verbindlichkeiten, für die Währungsrisiken gesichert sind, in erster Linie aus Anleihen und Medium Term Notes in Japanischen Yen, Britischen Pfund und Polnischen Zloty. Auf ausländische Währungen lautende Darlehen an Konzerngesellschaften werden hauptsächlich mit Termingeschäften gesichert. Die Deutsche Telekom war auf Grund dieser Sicherungsaktivitäten zum Abschlussstichtag keinen wesentlichen Währungskursrisiken im Finanzierungsbereich ausgesetzt.

Im operativen Bereich wickeln die einzelnen Konzernunternehmen ihre Aktivitäten überwiegend in ihrer jeweiligen funktionalen Währung ab. Deshalb wird das Währungskursrisiko der Deutschen Telekom aus der laufenden operativen Tätigkeit als gering eingeschätzt. Einige Konzernunternehmen sind jedoch Fremdwährungsrisiken im Zusammenhang mit geplanten Zahlungen außerhalb ihrer funktionalen Währung ausgesetzt. Diese betreffen hauptsächlich Zahlungen an internationale Telekommunikations-Gesellschaften (Carrier) für die Bereitstellung von Anschlussleistungen in Verbindung mit internationalen Anrufen inländischer Telekom Kunden, die Beschaffung von Mobilfunkgeräten und Zahlungen für internationales Roaming. Zur Sicherung setzt die Deutsche Telekom Devisenderivate oder Devisenoptionen ein, um diese Zahlungen bis maximal ein Jahr im Voraus zu sichern. Die Deutsche Telekom war auf Grund dieser Sicherungsaktivitäten zum Abschlussstichtag keinen wesentlichen Währungskursrisiken im operativen Bereich ausgesetzt.

Zur Darstellung von Marktrisiken verlangt IFRS 7 Sensitivitätsanalysen, welche Auswirkungen hypothetischer Änderungen von relevanten Risikovariablen auf Ergebnis und Eigenkapital zeigen. Neben Währungsrisiken unterliegt die Deutsche Telekom Zinsänderungsrisiken und Preisrisiken von Beteiligungen. Die periodischen Auswirkungen werden bestimmt, indem die hypothetischen Änderungen der Risikovariablen auf den Bestand der Finanzinstrumente zum Abschlussstichtag bezogen werden. Dabei wird unterstellt, dass der Bestand zum Abschlussstichtag repräsentativ für das Gesamtjahr ist.

Währungsrisiken im Sinne von IFRS 7 entstehen durch Finanzinstrumente, welche in einer von der funktionalen Währung abweichenden Währung denominated und monetärer Art sind; umrechnungsbedingte Risiken bleiben unberücksichtigt. Als relevante Risikovariablen gelten grundsätzlich alle nicht funktionalen Währungen, in denen die Deutsche Telekom Finanzinstrumente eingeht.

Den Währungssensitivitätsanalysen liegen die folgenden Annahmen zu Grunde:

Wesentliche originäre monetäre Finanzinstrumente (Flüssige Mittel, Forderungen, verzinsliche Wertpapiere bzw. gehaltene Fremdkapitalinstrumente, verzinsliche Schulden, Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasingverhältnissen, Verbindlichkeiten aus ABS-Transaktionen, unverzinsliche Verbindlichkeiten) sind entweder unmittelbar in funktionaler Währung denominated oder werden durch den Einsatz von Derivaten in die funktionale Währung transferiert. Währungskursänderungen haben daher keine Auswirkungen auf Ergebnis oder Eigenkapital.

Unverzinsliche Wertpapiere bzw. gehaltene Eigenkapitalinstrumente sind nicht monetär und demnach mit keinem Währungsrisiko im Sinne des IFRS 7 verbunden.

Zinserträge und -aufwendungen aus Finanzinstrumenten werden ebenfalls entweder direkt in funktionaler Währung erfasst oder mittels Derivateinsatz in die funktionale Währung überführt. Daher können auch diesbezüglich keine Auswirkungen auf die betrachteten Größen entstehen.

Bei zur Absicherung von Währungsrisiken designierten Fair Value Hedges gleichen sich die wechselkursbedingten Wertänderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft nahezu vollständig in derselben Periode in der Gewinn- und Verlustrechnung aus. Demzufolge sind auch diese Finanzinstrumente nicht mit Währungsrisiken in Bezug auf Ergebnis- oder Eigenkapitalwirkung verbunden.

Zins-/Währungsswaps sind stets originäre Grundgeschäfte zugeordnet, so dass auch aus diesen Instrumenten keine Währungswirkungen entstehen.

Die Deutsche Telekom ist demnach nur Währungsrisiken aus bestimmten Devisenderivaten ausgesetzt. Dabei handelt es sich zum einen um Devisenderivate, die in eine wirksame Cash-Flow-Hedge-Beziehung zur Absicherung wechselkursbedingter Zahlungsschwankungen nach IAS 39 eingebunden sind. Hypothetische Kursänderungen der diesen Geschäften zu Grunde liegenden Währungen haben Auswirkungen auf die Sicherungsrücklage im Eigenkapital und auf den Fair Value dieser Sicherungsgeschäfte. Zum anderen handelt es sich um die Devisenderivate, welche weder in eine Sicherungsbeziehung nach IAS 39 noch in eine Sicherungsbeziehung mit bilanzwirksamen Grundgeschäften (Natural Hedge) eingebunden sind. Diese Derivate dienen der Sicherung von Planpositionen. Kursänderungen der solchen Finanzinstrumenten zu Grunde liegenden Währungen wirken sich auf das sonstige Finanzergebnis (Bewertungsergebnis aus der Anpassung der finanziellen Vermögenswerte an den beizulegenden Zeitwert) aus.

Wenn der Euro gegenüber dem US-Dollar zum 31. Dezember 2005 um 10 % stärker (schwächer) gewesen wäre, wäre die Sicherungsrücklage im Eigenkapital und der Fair Value der Sicherungsgeschäfte um 68 Mio. € höher (niedriger) gewesen.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Wenn der Euro gegenüber sämtlichen Währungen zum 31. Dezember 2005 um 10 % stärker (schwächer) gewesen wäre, wäre das sonstige Finanzergebnis und der Fair Value der Sicherungsgeschäfte um 3 Mio. € niedriger (höher) gewesen. Die hypothetische Ergebnisauswirkung von –3 Mio. € ergibt sich im Einzelnen aus den Währungssensitivitäten EUR/USD: +6 Mio. €; EUR/CZK: –2 Mio. €; EUR/SKK: –3 Mio. €; EUR/GBP: –4 Mio. €.

Zinsrisiken.

Die Deutsche Telekom unterliegt Zinsrisiken hauptsächlich in der Eurozone, in Großbritannien und in den Vereinigten Staaten von Amerika. Um die Auswirkungen von Zinsschwankungen in diesen Regionen zu minimieren, managt die Deutsche Telekom das Zinsrisiko für die auf Euro, den US-Dollar und das Britische Pfund lautende Netto-Finanzverbindlichkeiten getrennt. Einmal im Jahr legt der Vorstand für einen künftigen Zeitraum von drei Jahren die gewünschte Mischung aus fest und variabel verzinslichen Netto-Finanzverbindlichkeiten fest. Unter Berücksichtigung der gegebenen und der geplanten Schuldenstruktur setzt die Treasury Zinsderivate ein, um so die Zinsausstattung für die Netto-Finanzverbindlichkeiten der vom Vorstand vorgegebenen Zusammensetzung anzupassen.

Auf Grund der derivativen Sicherungsgeschäfte waren in 2005 durchschnittlich 67 % (2004: 76 %) der auf Euro lautenden, 80 % (2004: 84 %) der auf Britische Pfund lautenden und 85 % (2004: 86 %) der auf US-Dollar lautenden Netto-Finanzverbindlichkeiten festverzinslich. Der durchschnittliche Wert ist repräsentativ für das Gesamtjahr.

Zinsänderungsrisiken werden gemäß IFRS 7 mittels Sensitivitätsanalysen dargestellt. Diese stellen die Effekte von Änderungen der Marktzinssätze auf Zinszahlungen, Zinserträge und -aufwendungen, andere Ergebnisteile sowie ggf. auf das Eigenkapital dar. Den Zinssensitivitätsanalysen liegen die folgenden Annahmen zu Grunde:

Marktzinssatzänderungen von originären Finanzinstrumenten mit fester Verzinsung wirken sich nur dann auf das Ergebnis aus, wenn diese zum beizulegenden Zeitwert bilanziert sind. Demnach unterliegen alle zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Finanzinstrumente mit fester Verzinsung keinen Zinsänderungsrisiken im Sinne von IFRS 7.

Bei zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken designierten Fair Value Hedges gleichen sich die zinsbedingten Wertänderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft nahezu vollständig in derselben Periode in der Gewinn- und Verlustrechnung aus. Demzufolge sind auch diese Finanzinstrumente nicht mit Zinsänderungsrisiken verbunden.

Marktzinssatzänderungen von Finanzinstrumenten, die als Sicherungsinstrumente im Rahmen eines Cash-Flow Hedges zur Absicherung zinsbedingter Zahlungsschwankungen designiert wurden, haben Auswirkungen auf die Sicherungsrücklage im Eigenkapital und werden daher bei den eigenkapitalbezogenen Sensitivitätsberechnungen berücksichtigt.

Marktzinssatzänderungen wirken sich auf das Zinsergebnis von originären variabel verzinslichen Finanzinstrumenten, deren Zinszahlungen nicht als Grundgeschäfte im Rahmen von Cash-Flow Hedges gegen Zinsänderungsrisiken designiert sind, aus und gehen demzufolge in die Berechnung der ergebnisbezogenen Sensitivitäten mit ein.

Marktzinssatzänderungen von Zinsderivaten (Zinsswaps, Zins-/Währungsswaps), die nicht in eine Sicherungsbeziehung nach IAS 39 eingebunden sind, haben Auswirkungen auf das sonstige Finanzergebnis (Bewertungsergebnis aus der Anpassung der finanziellen Vermögenswerte an den beizulegenden Zeitwert) und werden daher bei den ergebnisbezogenen Sensitivitätsberechnungen berücksichtigt.

Währungsderivate unterliegen keinen Zinsänderungsrisiken und haben daher keinen Einfluss auf die Zinssensitivitäten.

Wenn das Marktzinsniveau zum 31. Dezember 2005 um 100 Basispunkte höher (niedriger) gewesen wäre, wäre das Ergebnis um 158 Mio. € geringer (höher) gewesen. Die hypothetische Ergebnisauswirkung von –158 Mio. € ergibt sich aus den potenziellen Effekten aus Zinsderivaten von –132 Mio. € und originären, variabel verzinslichen Finanzschulden von –26 Mio. €.

Sonstige Preisrisiken.

IFRS 7 verlangt im Rahmen der Darstellung zu Marktrisiken auch die Angaben dahingehend, wie sich hypothetische Änderungen von Risikovariablen auf Preise von Finanzinstrumenten auswirken. Als Risikovariablen kommen insbesondere Börsenkurse oder Indizes in Frage.

Zum 31. Dezember 2005 hatte die Deutsche Telekom keine wesentliche als zur Veräußerung verfügbar kategorisierte Beteiligung im Bestand.

Ausfallrisiken.

Die Deutsche Telekom ist aus ihrem operativen Geschäft und aus bestimmten Finanzierungsaktivitäten einem Ausfallrisiko ausgesetzt. Im Finanzierungsbereich werden Geschäfte nur mit Kontrahenten erster Bonität abgeschlossen, verbunden mit einem laufenden Bonitätsmanagement-System. Im operativen Geschäft werden die Außenstände bereichsbezogen, also dezentral, fortlaufend überwacht. Ausfallrisiken wird mittels Einzelwertberichtigungen und pauschalierten Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen.

Im Rahmen der ABS-Transaktionen werden die Forderungen aus dem Massengeschäft separat betreut. Für das Bonitätsrisiko wird ein Sicherheitsabschlag als Barreserve hinterlegt. Der Prozentsatz der Risikovorsorge für das Bonitätsrisiko hat sich als statistisch stabil herausgestellt. Über die tatsächlichen Forderungsausfälle wird regelmäßig eine Abrechnung erstellt und die zu viel eingezahlte Barreserve rückvergütet.

Das Geschäft mit Großkunden, insbesondere internationalen Carriern, unterliegt einer gesonderten Bonitätsüberwachung. Gemessen an dem gesamten Risikoexposure aus dem Ausfallrisiko sind die Forderungen gegenüber diesen Kontrahenten jedoch nicht so groß, als dass sie außerordentliche Risikokonzentrationen begründen würden.

Das maximale Ausfallrisiko wird durch die Fortführungswerte der in der Bilanz angesetzten ausgereichten Kredite und Forderungen wiedergegeben; dies schließt die derivativen Finanzinstrumente mit positivem Marktwert ein.

Zum Abschlussstichtag liegen weder wesentliche Global-Verrechnungsverträge, die dieses Risiko mindern, noch wesentliche Finanzgarantien für Verpflichtungen Dritter, die dieses Risiko erhöhen, vor.

Sicherungsmaßnahmen.**Fair Value Hedges.**

Zur Sicherung des Zeitwertrisikos festverzinslicher Verbindlichkeiten hat die Deutsche Telekom im Geschäftsjahr 2005 und 2004 Zinsswaps und Forward-Zinsswaps („Zahle variabel – Empfänge fix“) in EUR, GBP und USD eingesetzt. Als Grundgeschäfte sind festverzinsliche EUR-, USD- und GBP-Anleihen designiert worden. Die Wertänderungen der Grundgeschäfte, die sich aus den Veränderungen der Euribor-, USDLibor- bzw. GBPLibor Swap-Rate ergeben, werden durch die Wertänderungen der Zinsswaps ausgeglichen. Mit den Sicherungsmaßnahmen wird das Ziel verfolgt, die festverzinslichen Anleihen in variabel verzinsliche Finanzschulden zu transformieren und damit den beizulegenden Zeitwert der finanziellen Verbindlichkeiten zu sichern. Bonitätsrisiken sind nicht Teil der Sicherung.

Die Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung wird prospektiv mit der Critical Terms Match Method nach IAS 39 AG108 durchgeführt. Retrospektiv wird die Wirksamkeit zu jedem Bilanzstichtag mit einem Effektivitätstest nach der Dollar-Offset-Methode überprüft. Dabei werden die kumulativen, in Geldeinheiten ausgedrückten Wertänderungen des Grundgeschäfts mit den kumulativen, in Geldeinheiten ausgedrückten Wertänderungen des Zinsswaps verglichen. Die Wertänderungen beider Geschäfte werden auf Basis der am Anfang und am Ende der Testperiode noch ausstehenden Cash-Flows berechnet und um aufgelaufene Zinsen bereinigt. Alle Sicherungsbeziehungen waren im Rahmen der von IAS 39 vorgegebenen Bandbreite des Quotienten der beiden kumulativen Wertänderungen (zwischen 80 % und 125 %) effektiv. Bei der Effektivitätsmessung wurde zur Ermittlung der Wertveränderung des Grundgeschäfts die Veränderung des Credit Spreads (bonitätsbedingte Komponente) nicht berücksichtigt. Für ab dem Jahr 2005 neu abgeschlossene Fair Value Hedges wird die Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung mit statistischen Methoden in Form einer Regressionsrechnung überprüft. Dazu wird die Wertentwicklung des Grundgeschäfts als unabhängige und die Wertentwicklung des Sicherungsgeschäfts als abhängige Variable definiert. Eine Sicherungsbeziehung wird als wirksam klassifiziert, wenn $R^2 > 0,96$ und, abhängig von der tatsächlichen Realisierung von R^2 , der Faktor b zwischen $-0,85$ und $-1,17$ liegt. Alle Sicherungsbeziehungen, deren Wirksamkeit mit statistischen Methoden überprüft werden, waren zum Abschlussstichtag effektiv.

Wie der Auflistung zu den Fair Values von derivativen Finanzinstrumenten zu entnehmen ist (siehe Seite 195), waren bei der Deutschen Telekom zum 31. Dezember 2005 Zinsderivate in Höhe von saldiert 149 Mio. € (2004: 91 Mio. €) als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Fair Value Hedges designiert. Aus der Buchwertanpassung der Grundgeschäfte resultieren im Geschäftsjahr 2005 im sonstigen Finanzergebnis erfasste Gewinne von 68 Mio. €, aus den Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte der Sicherungsgeschäfte wurden Verluste von 67 Mio. € im sonstigen Finanzergebnis erfasst.

Cash-Flow Hedges – USD.

Im Geschäftsjahr 2005 und 2004 hat die Deutsche Telekom zur Sicherung des in Euro umgerechneten zahlbaren Betrags für in US-Dollar denominierte vertraglich festgelegte Zahlungen einige Devisenderivate „Termin-Kauf US-Dollar/Verkauf Euro“ als Cash-Flow Hedges designiert.

Es handelt sich zum einen um Absicherungen bislang nicht bilanzwirksamer fester Verpflichtungen („Unrecognised Firm Commitments“) gegen Fremdwährungsrisiken auf Grund von Spotkurs-Änderungen. Als Grundgeschäfte wurden im Geschäftsjahr 2005 und 2004 hochwahrscheinliche US-Dollar-Auszahlungen aus Software-Lizenzverträgen designiert.

Die folgende Tabelle zeigt die vertraglichen Fälligkeiten der Zahlungen, d. h. wann das Grundgeschäft erfolgswirksam wird:

Nominalwert in Mio. US-\$	Fälligkeit
10	15.1.2006
8	1.2.2006
10	15.1.2007
8	1.2.2007
10	15.1.2008
8	1.2.2008
54	

Zum anderen wurden im Geschäftsjahr 2005 zukünftige US-Dollar-Zinszahlungen aus bilanzierten Verbindlichkeiten („Recognised Liabilities“) gegen Fremdwährungsrisiken auf Grund von Spotkurs-Änderungen abgesichert. Als Grundgeschäft wurden zukünftige Zinszahlungen aus US-Dollar-Anleihen designiert.

Die folgende Tabelle zeigt die vertraglichen Fälligkeiten der Zahlungen, d. h. wann das Grundgeschäft erfolgswirksam wird:

Nominalwert in Mio. US-\$	Fälligkeit
165	15.6.2006
159	15.12.2006
19	15.6.2007
411	17.12.2007
754	

Mit den Sicherungsmaßnahmen wird das Ziel verfolgt, das Wechselkurs-induzierte Risiko aus Zahlungsschwankungen zu eliminieren.

Die Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung wird prospektiv mit der Critical Terms Match Method nach IAS 39 AG108 ermittelt. Retrospektiv wird ein Effektivitätstest nach der kumulativen Dollar-Offset-Methode verwendet. Dazu wird bei Grund- und Sicherungsgeschäft die Wertänderung auf Grund von Spotkurs-Änderungen ermittelt und zueinander ins Verhältnis gesetzt. Liegt der Quotient zwischen 80 % und 125 %, ist der Hedge effektiv.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Im Geschäftsjahr 2005 wurden aus der Veränderung der beizulegenden Zeitwerte von Devisenderivaten resultierende Gewinne von insgesamt 106 Mio. € (2004: Verluste von 8 Mio. €) im Eigenkapital (Sicherungsrücklage) erfasst. Diese Wertänderungen stellen den effektiven Teil der Sicherungsbeziehung dar. Im Geschäftsjahr 2005 wurden im Eigenkapital verbuchte Gewinne in Höhe von 29 Mio. € und Verluste in Höhe von 1 Mio. € in das sonstige Finanzergebnis transferiert. Die Deutsche Telekom erwartet, dass innerhalb der nächsten zwölf Monate mit Eintritt der Zahlungen im Eigenkapital (Sicherungsrücklage) erfasste Gewinne in Höhe von 28 Mio. € in die Gewinn- und Verlustrechnung reklassifiziert werden. Die Sicherungsmaßnahmen waren bis zum Abschlussstichtag mit keinen wesentlichen Ineffektivitäten verbunden.

Wie der Auflistung zu den Fair Values von derivativen Finanzinstrumenten zu entnehmen ist (siehe Seite 195), waren bei der Deutschen Telekom zum 31. Dezember 2005 Devisentermingeschäfte mit negativem Marktwert in Höhe von 32 Mio. € (2004: 17 Mio. €) als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Cash-Flow Hedges designiert.

Cash-Flow Hedges – GBP.

Zur Sicherung künftiger Zinszahlungen aus syndizierten Krediten mit einem Nennbetrag von insgesamt 500 Mio. GBP hat die Deutsche Telekom im Geschäftsjahr 2005 und 2004 ferner einige „Zahle fix – Empfänge variabel“-GBP-Zinsswaps als Cash-Flow Hedges designiert. Es handelt sich um Absicherungen von variabel verzinslichen Zahlungen aus bilanzierten Verbindlichkeiten („Recognised Liabilities“) gegen Zinsänderungsrisiken. Als Grundgeschäfte wurden variable Zinszahlungen (Referenzzinssatz: GBP6MLibor) aus den syndizierten Krediten („Syndicated Loans“) designiert. Mit den Sicherungsmaßnahmen wird das Ziel verfolgt, die variabel verzinsliche Mittelaufnahme in eine festverzinsliche Mittelaufnahme zu transformieren; Bonitätsrisiken sind nicht Teil der Sicherung.

Im Geschäftsjahr 2005 wurden aus der Veränderung der beizulegenden Zeitwerte von Zinsderivaten resultierende Gewinne von 2 Mio. € (2004: 0,6 Mio. €) im Eigenkapital (Sicherungsrücklage) erfasst. Diese Wertänderungen stellen den effektiven Teil der Sicherungsbeziehung dar. Im Geschäftsjahr 2004 wurden im Eigenkapital verbuchte Verluste in Höhe von 10 Mio. € ins Finanzergebnis transferiert. Im Geschäftsjahr 2005 wurde der Cash-Flow Hedge beendet und es wurden Verluste in Höhe von 3 Mio. € aus dem Eigenkapital ins sonstige Finanzergebnis re kategorisiert, da das Grundgeschäft weggefallen war. Die Sicherungsmaßnahme war bis zum Abschlussstichtag mit keinen Ineffektivitäten verbunden.

Wie der Auflistung zu den Fair Values von derivativen Finanzinstrumenten zu entnehmen ist (siehe Seite 195), waren bei der Deutschen Telekom zum 31. Dezember 2004 Zinsswaps mit negativem Marktwert in Höhe von 5 Mio. € als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Cash-Flow Hedges designiert.

Net Investment Hedge.

Die Deutsche Telekom hat in den Geschäftsjahren 2005 und 2004 rückzahlbare Vorzugsaktien der T-Mobile USA im Umfang von 5 000 Mio. US-\$ mit Hilfe von festverzinslichen US-Dollar-Anleihen und Devisenderivaten gegen Fremdwährungsrisiken abgesichert. Die Anteile an der T-Mobile USA (Grundgeschäft) stellen eine Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb dar. Mit der Absicherung wird das Ziel verfolgt, das wechsellkursbedingte Risiko aus einer möglichen Rückzahlung der Anteile zu eliminieren.

Die Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung wird auf Basis prospektiver und retrospektiver Effektivitätstests überprüft. Beim retrospektiven Effektivitätstest werden die kassakursbedingten Wertänderungen der US-Dollar-Anleihen seit Sicherungsbeginn mit den anteiligen kassakursbedingten Wertänderungen der Anteile verglichen. Der prospektive Effektivitätstest erfolgt auf Basis der Critical Terms Match Method nach IAS 39 AG108. Da sowohl Nominalvolumina als auch Währungen von Grund- und Sicherungsgeschäft identisch sind, wird eine hohe Effektivität der Sicherungsbeziehung erwartet.

Im Geschäftsjahr 2005 wurden aus den kassakursbedingten Wertänderungen der US-Dollar-Anleihen resultierende Verluste von 584 Mio. € (2004: Gewinne von 302 Mio. €) im Eigenkapital (Sicherungsrücklage) erfasst. Die als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Net Investment Hedges designierten US-Dollar-Anleihen hatten zum Abschlussstichtag 2005 einen Marktwert von 4 945 Mio. € (2004: 4 227 Mio. €).

Ferner wurden im Geschäftsjahr 2005 Anleihen mit einem Nominalvolumen von 4 030 Mio. US-\$ als Sicherungsinstrumente innerhalb einer Absicherung der Nettoinvestition in die T-Mobile USA designiert. Die prospektive und retrospektive Effektivität wurde analog zu der oben beschriebenen Vorgehensweise ermittelt. Aus diesem Sicherungsgeschäft wurden Verluste in Höhe von 59 Mio. € im Eigenkapital (Sicherungsrücklage) erfasst, die beim Abgang des Grundgeschäfts in das sonstige Finanzergebnis transferiert werden. Dieses Sicherungsgeschäft wurde zum 30. April 2005 dedesigniert.

Derivative Finanzinstrumente.

In der nachfolgenden Tabelle sind die bilanzierten Fair Values der verschiedenen derivativen Finanzinstrumente dargestellt. Dabei wird unterschieden, ob diese in eine wirksame Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 (Fair Value

Hedge, Cash-Flow Hedge, Net Investment Hedge) eingebunden sind oder nicht. Sonstige Derivate können zudem eingebettet (d. h. Bestandteil eines zusammengesetzten Instruments, welches einen nicht derivativen Basisvertrag enthält) sein.

in Mio. €	Buchwerte 31.12.2005	Buchwerte 31.12.2004	Buchwerte 31.12.2003
Aktiva			
Zinsswaps			
- Ohne Hedge-Beziehung	205	275	212
- In Verbindung mit Fair Value Hedges	151	92	194
- In Verbindung mit Cash-Flow Hedges			20
Devisentermingeschäfte/Devisenswaps			
- Ohne Hedge-Beziehung	18	12	27
- In Verbindung mit Net Investment Hedges		1	3
Zins-/Währungsswaps ohne Hedge-Beziehung	53	14	18
Eingebettete Derivate	18	2	1
Passiva			
Zinsswaps			
- Ohne Hedge-Beziehung	311	396	478
- In Verbindung mit Fair Value Hedges	2	1	3
- In Verbindung mit Cash-Flow Hedges		5	15
Devisentermingeschäfte/Devisenswaps			
- Ohne Hedge-Beziehung	14	175	111
- In Verbindung mit Cash-Flow Hedges	32	17	
Zins-/Währungsswaps ohne Hedge-Beziehung	308	564	727
Sonstige Derivate			
- Eingebettet	11		
- Ohne Hedge-Beziehung		1	

43 Angaben zu den Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen.

Die Bundesrepublik Deutschland (Bund) ist direkt und indirekt (über die KfW Bankengruppe) mit insgesamt 37,49% an der Deutschen Telekom AG beteiligt. Da der Bund trotz seiner Minderheitsbeteiligung auf Grund der durchschnittlichen Hauptversammlungspräsenz eine sichere Hauptversammlungsmehrheit besitzt, ist ein Abhängigkeitsverhältnis der Deutschen Telekom gegenüber dem Bund begründet. Daher gelten der Bund und die von ihm beherrschten Unternehmen als nahe stehende Personen/Unternehmen der Deutschen Telekom.

Bundesrepublik Deutschland.

Der Bundesanstalt für Post und Telekommunikation (Bundesanstalt) sind per Gesetz bestimmte Aufgaben übertragen worden, die unternehmensübergreifende Angelegenheiten der Deutschen Telekom AG sowie der Deutschen Post AG und der Deutschen Postbank AG betreffen. Die Bundesanstalt führt darüber hinaus u. a. die Postbeamtenkrankenkasse, das Erholungswerk, die Versorgungsanstalt der Deutschen Bundespost (VAP) und das Betreuungswerk für die Deutsche Telekom AG, die Deutsche Post AG, die Deutsche Postbank AG sowie die Bundesanstalt weiter. Die Koordinations- und Verwaltungsaufgaben werden auf der Grundlage von Geschäftsbesorgungsverträgen wahrgenommen. Für das Geschäftsjahr 2005 wurden von der Deutschen Telekom Zahlungen in Höhe von 49 Mio. € (2004: 55 Mio. €; 2003: 63 Mio. €) geleistet.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Der Bund ist Kunde der Deutschen Telekom und nimmt als solcher Dienste des Unternehmens in Anspruch. Die Geschäftsbeziehungen der Deutschen Telekom bestehen jeweils unmittelbar zu den einzelnen Behörden und sonstigen staatlichen Stellen als voneinander unabhängigen Einzelkunden; die diesen gegenüber erbrachten Leistungen sind jeweils nicht erheblich für die Gesamteinnahmen der Deutschen Telekom.

Die niederländische Finanzierungstochter Deutsche Telekom International Finance hat bei der KfW Bankengruppe zwei Kredite mit einem Volumen von jeweils 150 Mio. GBP aufgenommen. Die Verzinsung ist marktüblich und orientiert sich am aktuellen Rating der Deutschen Telekom AG. Die Restlaufzeiten der Kredite betragen zwei bzw. vier Jahre.

Deutsche Post World Net.

Im Geschäftsjahr 2005 hat die Deutsche Telekom Waren und Dienstleistungen in Höhe von 0,7 Mrd. € (2004: 0,7 Mrd. €; 2003: 0,7 Mrd. €) vom Konzern Deutsche Post World Net bezogen. Es handelt sich hierbei im Wesentlichen um Beförderungsentgelte für Briefe und Paketsendungen. Im gleichen Zeitraum hat der Konzern Deutsche Post World Net für 0,4 Mrd. € (2004: 0,4 Mrd. €; 2003: 0,5 Mrd. €) Waren und Dienstleistungen von der Deutschen Telekom erworben. Dieser Betrag setzt sich im Wesentlichen aus IT-Produkten und -Dienstleistungen zusammen.

Darüber hinaus besteht eine Rahmenkreditvereinbarung zwischen der Deutschen Telekom AG und der Deutschen Postbank in Höhe von 0,6 Mrd. €. Zum Jahresende wurde diese Kreditlinie nicht in Anspruch genommen.

Außerdem wurden im Geschäftsjahr 2005 von der Deutschen Telekom AG bei der Deutschen Postbank Geldanlagen zu marktüblichen Sätzen und Laufzeiten getätigt. Zum Jahresende 2005 bestanden Geldanlagen in Höhe von 0,3 Mrd. €.

Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen.

Die Deutsche Telekom steht mit zahlreichen assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen in Geschäftsbeziehungen.

Gegenüber dem Gemeinschaftsunternehmen Toll Collect erzielte die Deutsche Telekom im Geschäftsjahr 2005 Umsatzerlöse in Höhe von 0,2 Mrd. € (2004: 0,2 Mrd. €; 2003: 0,1 Mrd. €).

Am 31. Dezember 2005 betrug der Gesamtbestand an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber nahe stehenden Unternehmen 0,2 Mrd. € (2004: 0,3 Mrd. €; 2003: 0,4 Mrd. €). Zum gleichen Stichtag beliefen sich die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber nahe stehenden Unternehmen auf 0,1 Mrd. € (2004: 0,1 Mrd. €; 2003: 0,3 Mrd. €).

Natürliche nahe stehende Personen.

Es haben keine wesentlichen Transaktionen zwischen der Deutschen Telekom und Personen in Schlüsselpositionen des Managements und deren nächsten Familienangehörigen stattgefunden.

44 Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat.

Die Mitglieder des Vorstands haben auf Basis der mit ihnen geschlossenen Dienstverträge einen Anspruch auf eine fixe und eine jährliche variable Vergütung sowie auf eine langfristig ausgelegte variable Vergütungskomponente (Mid-Term Incentive Plan). Die Gesamtvergütung ist grundsätzlich zu etwa 2/3 variabel und zu etwa 1/3 fix ausgestaltet. Die jährliche variable Vergütung bestimmt sich nach dem Grad der Erreichung der vom Präsidialausschuss des Aufsichtsrats vor Beginn des Geschäftsjahres jedem Mitglied des Vorstands erteilten Zielvorgabe.

Unter Zugrundelegung der handels- und bilanzrechtlichen Vorgaben sind für die Mitglieder des Vorstands als Vergütung für das vergangene Geschäftsjahr insgesamt 11 747 163,15 € auszuweisen. In diesem Betrag sind das feste Jahresgehalt, die variable Vergütung, der Aufwand für den Mid-Term Incentive Plan sowie Sachbezüge in Höhe von 302 636,41 € enthalten, die als geldwerte Vorteile behandelt werden.

Die Mitglieder des Vorstands nehmen seit dem Geschäftsjahr 2004 im Rahmen der Gesamtvergütung an dem Mid-Term Incentive Plan der Deutschen Telekom AG (MTIP) teil. Bei dem MTIP handelt es sich um ein konzernweites Vergütungsinstrument mit langfristigen Charakter für obere Führungskräfte. Der Plan hat eine dreijährige Laufzeit und wird jährlich revolvingierend aufgelegt. Er sieht zwei aktienbasierte, additive und gleichgewichtete Erfolgsparameter vor. Wie für das Geschäftsjahr 2004 wurden auch für das Geschäftsjahr 2005 als Erfolgsparameter eine absolute und eine relative Planhürde festgelegt: Die absolute Planhürde besteht in der Steigerung des Wertes der T-Aktie bis zum Planende (für die Tranche 2005 der 31. Dezember 2007) um mindestens 30%. Die relative Planhürde verlangt eine Outperformance des Total Return der T-Aktie gegenüber dem Dow Jones Euro STOXX Total Return-Index. Aus jeder Tranche kann jedes Vorstandsmitglied ein Incentive-Volumen in Höhe von 15% (bei Erfüllung einer Planhürde) oder maximal 30% (bei Erfüllung beider Planhürden) des eigenen vertraglichen Zielgehalts (Grundvergütung und variable Vergütung bei 100% Zielerreichung) erlangen. Wird keine Planhürde erreicht, erfolgt auch keine Incentivierung. Siehe im Übrigen die Ausführungen zum MTIP 2004 und 2005 unter Anmerkung (41) „Aktienorientierte Vergütungssysteme“.

Unter der Voraussetzung, dass der Jahresabschluss der Deutschen Telekom AG in der vorliegenden Form festgestellt wird, haben die Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2005 somit folgende Gesamtvergütung (festes Jahresgehalt, variable Vergütung und Fair-Value-Aufwand MTIP 2004 und MTIP 2005) erhalten:

Vorstandsvergütung				
in €	Festes Jahresgehalt in 2005	Variable Vergütung für 2005	Summe Barvergütung 2005	Summe Rückstellungsbeträge für MTIP 2004 und 2005 (Fair-Value-Aufwand Geschäftsjahr 2005)
Kai-Uwe Ricke	1 250 000,00	1 343 750,00	2 593 750,00	302 779,75
Dr. Karl-Gerhard Eick	937 500,00	1 007 812,50	1 945 312,50	227 084,82
Dr. Heinz Klinkhammer	750 000,00	781 500,00	1 531 500,00	181 667,85
René Obermann	750 000,00	750 000,00	1 500 000,00	181 667,85
Walter Raizner	937 500,00	937 500,00	1 875 000,00	180 158,53
Konrad F. Reiss (verstorben 6.4.2005)	250 000,00	209 589,04	459 589,04	65 026,74
Lothar Pauly (ab 1.10.2005)	187 500,00	199 218,75	386 718,75	14 270,91
Summe	5 062 500,00	5 229 370,29	10 291 870,29	1 152 656,45

Der Aktienoptionsplan 2001 der Gesellschaft ist mit Beschlussfassung der Hauptversammlung vom 18. Mai 2004 geschlossen worden. Bereits ab dem Geschäftsjahr 2002 wurden für die Mitglieder des Konzernvorstands keine Aktienoptionen mehr ausgegeben. Die dem Konzernvorstand erst- und letztmalig für das Jahr 2001 gewährten Aktienoptionen bleiben bei Erreichung der Hürden im Rahmen der Vorgaben ausübbar. Die aus dem vorhergehenden Aktienoptionsplan 2000 für das Jahr 2000 gewährten Aktienoptionen sind zum 20. Juli 2005 entschädigungslos durch Zeitablauf verfallen.

Für ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene wurden insgesamt 3 456 527,80 € aufgewendet bzw. zurückgestellt.

Die für laufende Pensionen und Anwartschaften auf Pensionen gebildeten Rückstellungen für ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene belaufen sich in Abhängigkeit von den jeweils anzusetzenden Bilanzierungsgrundlagen und -vorschriften auf 72 241 234,00 € – DBO/PBO nach IAS 19/FAS 87.

Die mittelbaren Pensionsverpflichtungen für ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands aus Beamtenversorgung über die Unterstützungskasse der Telekom gemäß § 15 Absatz 1 PostPersRG betragen 4 540 790,00 € – DBO/PBO nach IAS 19/FAS 87. Für diese Verpflichtungen wurden keine Rückstellungen gebildet (vergleiche § 285 Nr. 9b HGB).

Die Gesellschaft hat keine Kredite an Vorstandsmitglieder bzw. ehemalige Vorstandsmitglieder gewährt.

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats wird in § 13 der Satzung, der von der Hauptversammlung 2004 in seiner jetzigen Fassung beschlossen wurde, geregelt. Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten eine feste jährliche Vergütung von 20 000 €. Die Mitglieder des Aufsichtsrats können bei entsprechender Entwicklung des Konzernüberschusses je Stückaktie eine variable erfolgsorientierte Vergütung erhalten, die sich in kurzfristige und langfristige Bestandteile unterteilt.

Die kurzfristige erfolgsorientierte Vergütung beträgt 300,00 € je volle 0,01 €, um die der Konzernüberschuss pro Stückaktie im jeweiligen Geschäftsjahr, für das die Vergütung gezahlt wird, den Betrag von 0,50 € übersteigt.

Die langfristige erfolgsorientierte Vergütung beträgt 300,00 € für jeweils 4,0%, um die der Konzernüberschuss pro Stückaktie des zweiten dem jeweiligen Geschäftsjahr nachfolgenden Geschäftsjahres (Referenzjahr) den Konzernüberschuss pro Stückaktie des dem jeweiligen Geschäftsjahr vorangegangenen Geschäftsjahres übersteigt. Die langfristige erfolgsorientierte Vergütung ist jedoch höchstens so hoch wie die langfristige erfolgsorientierte jährliche Vergütung für das dem jeweiligen Geschäftsjahr vorausgegangene Geschäftsjahr, sofern nicht der Konzernumsatz im Referenzjahr den Konzernumsatz des dem jeweiligen Geschäftsjahr vorangegangenen Geschäftsjahres übersteigt.

Die kurzfristige und die langfristige erfolgsorientierte Vergütung sind jeweils auf maximal 20 000,00 € begrenzt.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte, der stellvertretende Vorsitzende das Eineinhalbfache der Vergütung eines einfachen Aufsichtsratsmitglieds. Die Vergütung erhöht sich außerdem für jede Mitgliedschaft in einem Aufsichtsratsausschuss (außer Vermittlungsausschuss) jeweils um das 0,5fache und für jeden Vorsitz in einem Aufsichtsratsausschuss zusätzlich jeweils um das 0,5fache, insgesamt höchstens jedoch um das 2fache der jährlichen Vergütung. Aufsichtsratsmitglieder, die nicht während des ganzen Geschäftsjahres im Amt waren, erhalten für jeden angefangenen Monat ihrer Tätigkeit ein Zwölftel der Vergütung.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten für jede Sitzung des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse, an der sie teilgenommen haben, ein Sitzungsgeld von 200 €. Die auf die Vergütung und Auslagen zu zahlende Umsatzsteuer wird von der Gesellschaft erstattet.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Die Gesamtvergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats für 2005 beträgt 1 983 115,33 €. Nach der Hauptversammlung 2006 werden von diesem Betrag 1 365 533,33 € ausgezahlt. Der verbleibende Betrag von 617 582,00 € stellt die Rückstellung für die langfristige variable Vergütung des Geschäftsjahres 2005 dar, die bei entsprechendem Erreichen der Erfolgsziele nach der Hauptversammlung 2008 ausgezahlt wird.

Die Aufsichtsratsvergütung 2005 verteilt sich auf die einzelnen Mitglieder wie folgt:

Aufsichtsratsvergütung

in €	Fixvergütung zzgl. Sitzungsgeld	Kurzfristige Variable	Summe (netto)	Bewertung des langfristigen Vergütungs- anspruchs ¹
Brandl, Monika	21 000,00	20 000,00	41 000,00	18 600,00
Falbisoner, Josef	21 000,00	20 000,00	41 000,00	18 600,00
Dr. von Grünberg, Hubertus	22 000,00	20 800,00	42 800,00	19 344,00
Halsch, Volker	54 400,00	50 000,00	104 400,00	46 500,00
Holzwarth, Lothar	21 000,00	20 000,00	41 000,00	18 600,00
Dr. Hundt, Dieter	31 400,00	30 000,00	61 400,00	27 900,00
Litzenberger, Waltraud	21 000,00	20 000,00	41 000,00	18 600,00
Löffler, Michael	21 000,00	20 000,00	41 000,00	18 600,00
Reich, Hans W.	20 800,00	20 000,00	40 800,00	18 600,00
Prof. Dr. Reitzle, Wolfgang ²	19 333,33	18 333,33	37 666,67	17 050,00
Dr. Schinzler, Hans-Jürgen	21 000,00	20 000,00	41 000,00	18 600,00
Dr. Schlede, Klaus G.	62 600,00	60 000,00	122 600,00	55 800,00
Schmitt, Wolfgang	43 000,00	40 800,00	83 800,00	37 944,00
Sommer, Michael	20 800,00	20 000,00	40 800,00	18 600,00
Steinke, Ursula	21 000,00	20 000,00	41 000,00	18 600,00
Prof. Dr. Stolte, Dieter	21 000,00	20 000,00	41 000,00	18 600,00
Tremel, Franz ³	74 400,00	70 000,00	144 400,00	65 100,00
Walter, Bernhard	42 400,00	40 000,00	82 400,00	37 200,00
Wegner, Wilhelm	64 600,00	60 000,00	124 600,00	55 800,00
Dr. Wiedeking, Wendelin ⁴	3 333,33	3 333,33	6 666,67	3 100,00
Dr. Zumwinkel, Klaus	74 400,00	70 800,00	145 200,00	65 844,00
Gesamt	701 466,67	664 066,67	1 365 533,33	617 582,00

¹ Ausgewiesen ist die gebildete Rückstellung. Die langfristige Variable wird bei Erreichen der Erfolgsziele erstmals nach der Hauptversammlung 2008 für den Vergleichszeitraum 2004 bis 2007 ausgezahlt.

² Mitglied seit 10. Februar 2005.

³ Für ein Aufsichtsratsmandat bei der DeTe Immobilien, Deutsche Telekom Immobilien und Service GmbH, einer 100%igen Tochtergesellschaft der Deutschen Telekom AG, hat Herr Tremel von dieser Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2005 eine Aufsichtsratsvergütung in Höhe von 12 271,00 € erhalten.

⁴ Mitglied bis 9. Februar 2005.

45 Erklärung gemäß § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex.

Vorstand und Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung abgegeben und den Aktionären auf der Internetseite der Deutschen Telekom AG zugänglich gemacht.

Vorstand und Aufsichtsrat des in den Konzernabschluss der Deutschen Telekom einbezogenen börsennotierten Unternehmens T-Online International AG haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung abgegeben und den Aktionären auf der Internetseite der T-Online International AG zugänglich gemacht.

46 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.**Erfolgreicher Start der neuen Software OBU 2.0 für das LKW-Mautsystem.**

Das Konsortium Toll Collect, an dem die Deutsche Telekom AG mit 45 % beteiligt ist, hat die neue Software OBU 2.0 (On Board-Unit; OBU) am 1. Januar 2006 in Deutschland erfolgreich gestartet. Mit der neuen Software OBU 2.0 bucht sich die On Board-Unit weiterhin automatisch in das LKW-Mautsystem ein. Zwei Tage vor dem Start der neuen Software OBU 2.0 hatten mehr als 420 000 Fahrzeuggeräte die neue Software in den Servicepartnerwerkstätten erhalten. Damit sind rund 90 % der On Board-Units mit dem Update ausgerüstet. Die Gesamtzahl der OBUs ist gegenüber den 321 000 eingebauten OBUs, mit denen das LKW-Mautsystem Anfang 2005 problemlos an den Start ging, um mehr als 30 % gestiegen.

Freigabeverfahren zur geplanten Verschmelzung der T-Online auf die Deutsche Telekom noch nicht rechtskräftig abgeschlossen.

Das Freigabeverfahren zur geplanten Verschmelzung ist noch nicht abgeschlossen. Das Oberlandesgericht Frankfurt a. M. hat im Februar 2006 in zweiter Instanz über den Antrag von T-Online auf Freigabe der Eintragung der Verschmelzung – trotz anhängiger Klagen einiger T-Online Aktionäre gegen die Wirksamkeit des entsprechenden Beschlusses der letztjährigen ordentlichen Hauptversammlung von T-Online – entschieden und die beantragte Freigabe der Eintragung der Verschmelzung erteilt. Diese Entscheidung ist jedoch noch nicht rechtskräftig. Die Verschmelzung kann erst nach einer rechtskräftigen Freigabeentscheidung und – gemäß den Regelungen im Verschmelzungsvertrag – nach den diesjährigen ordentlichen Hauptversammlungen von T-Online und Deutscher Telekom in das Handelsregister eingetragen und damit wirksam werden.

Medium Term Notes der Deutschen Telekom International Finance B.V.

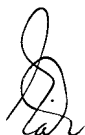
Die Deutsche Telekom hat über ihre niederländische Finanzierungstochter Deutsche Telekom International Finance B.V. zwei Medium Term Notes (MTN) über jeweils 500 Mio. € begeben. Am 25. Januar 2006 wurde ein MTN mit einer Laufzeit von 3 Jahren und einem festen Kupon von 3 % emittiert. Am 9. Februar 2006 wurde ein variabel verzinslicher MTN mit einer Laufzeit von 3,5 Jahren begeben, dessen Kupon vierteljährlich in Abhängigkeit vom jeweiligen 3-Monats-Euribor berechnet wird. Der Emissionserlös der beiden MTN dient der allgemeinen Liquiditätsvorsorge.

Bonn, den 13. Februar 2006

Deutsche Telekom AG
Der Vorstand



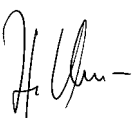
Kai-Uwe Ricke



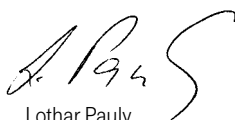
Dr. Karl-Gerhard Eick



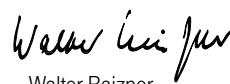
Dr. Heinz Klinkhammer



René Obermann



Lothar Pauly



Walter Raizner

47 Honorare und Dienstleistungen der Abschlussprüfer.

Das für die Abschlussprüfer des Konzernabschlusses im Geschäftsjahr als Aufwand erfasste Honorar gliedert sich wie folgt:

PricewaterhouseCoopers AG

in Mio. €	2005
Honorare für Abschlussprüfungen	5,1
Honorare für sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	19,7
Steuerberatungshonorare	0,5
Übrige Honorare	4,5

Ernst & Young AG

in Mio. €	2005
Honorare für Abschlussprüfungen	6,1
Honorare für sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	17,8
Steuerberatungshonorare	0,2
Übrige Honorare	0,1

Unter den Honoraren für Abschlussprüfungen werden insbesondere Honorare für die gesetzliche Prüfung des Jahresabschlusses ausgewiesen sowie Honorare für weitere Prüfungsleistungen, die im Zusammenhang mit der Jahresabschlussprüfung stehen.

Bei den Honoraren für sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen handelt es sich vor allem um Entgelte für die prüferische Durchsicht der Zwischenabschlüsse sowie Prüfungshandlungen im Zusammenhang mit der Dokumentation des internen Kontrollsystems nach dem Sarbanes Oxley Act.

Steuerberatungshonorare beinhalten im Wesentlichen Honorare für erbrachte Steuerberatungsleistungen im Zusammenhang mit laufenden und geplanten Transaktionen.

Die übrigen Honorare umfassen überwiegend projektbezogene Beratungsleistungen.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers.

Wir haben den von der Deutschen Telekom AG, Bonn, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz, Kapitalflussrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung und Anhang sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht 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 Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht 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 Konzernlagebericht 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 Konzernlagebericht 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 Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. 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 Konzernlagebericht 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.

Stuttgart/Frankfurt am Main, den 13. Februar 2006

Ernst & Young AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Stuttgart

(Prof. Dr. Pfitzer)
Wirtschaftsprüfer

(Hollweg)
Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

(Frings)
Wirtschaftsprüfer

(Menke)
Wirtschaftsprüfer