

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	Anmerkung	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Umsatzerlöse	(1)	63 075	66 135	63 814
Bestandserhöhung und andere aktivierte Eigenleistungen	(2)	3 454	3 320	3 704
<b>Gesamtleistung</b>		<b>66 529</b>	<b>69 455</b>	<b>67 518</b>
Sonstige betriebliche Erträge	(3)	3 905	2 138	1 921
Materialaufwand	(4)	(10 224)	(9 506)	(9 285)
Personalaufwand	(5)	(18 777)	(18 502)	(18 157)
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	(6)	(17 653)	(15 377)	(14 589)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(7)	(9 455)	(9 685)	(8 268)
Finanzergebnis	(8)	(7 714)	(8 211)	(7 927)
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>6 611</b>	<b>10 312</b>	<b>11 213</b>
Außerordentliches Ergebnis	(9)	(2 475)	(1 264)	(357)
Aufwendungen aus Finanzausgleich	(10)	-	-	(2 320)
Steuern, Ablieferung an den Bund	(11)	(2 215)	(3 778)	(4 945)
<b>Jahresüberschuß</b>		<b>1 921</b>	<b>5 270</b>	<b>3 591</b>
Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	(12)	(163)	2	4
<b>Konzernüberschuß</b>	(13)	<b>1 758</b>	<b>5 272</b>	<b>3 595</b>
Gewinnvortrag		91	-	
Einstellungen in Gewinnrücklagen		(202)	(3 981)	
<b>Konzerngewinn (Bilanzgewinn der Deutschen Telekom AG)</b>		<b>1 647</b>	<b>1 291</b>	
Gewinn je Aktie in DM (1994 Pro-forma-Gewinn je Aktie)		0,83	2,60	1,77

# Konzernbilanz

Aktiva	Anmerkung	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
<b>Anlagevermögen</b>			
Immaterielle Vermögensgegenstände	(14)	1 429	796
Sachanlagen	(15)	134 588	133 755
Finanzanlagen	(16)	8 282	4 664
		<b>144 299</b>	<b>139 215</b>
<b>Umlaufvermögen</b>			
Vorräte	(17)	2 098	2 305
Forderungen	(18)	7 465	6 852
Sonstige Vermögensgegenstände	(19)	1 018	853
Wertpapiere	(20)	4	-
Flüssige Mittel	(21)	17 852	10 008
		<b>28 437</b>	<b>20 018</b>
Rechnungsabgrenzungsposten und Steuerabgrenzung	(22)	1 589	1 014
		<b>174 325</b>	<b>160 247</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Eigenkapital</b>	(23)		
Gezeichnetes Kapital	(24)	13 719	10 000
Kapitalrücklage	(25)	27 869	11 292
Gewinnrücklagen	(26)	2 171	2 144
Konzerngewinn		1 647	1 291
Anteile anderer Gesellschafter	(27)	1 193	5
		<b>46 599</b>	<b>24 732</b>
<b>Rückstellungen</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(28)	6 293	6 029
Andere Rückstellungen	(29)	8 637	6 964
		<b>14 930</b>	<b>12 993</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	(30)		
Finanzschulden		99 888	110 387
Übrige Verbindlichkeiten		12 115	11 646
		<b>112 003</b>	<b>122 033</b>
Rechnungsabgrenzungsposten		793	489
		<b>174 325</b>	<b>160 247</b>

# Konzern- Anlagevermögen

in Mio. DM	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten							Stand 31.12.1996
	Stand 1.1.1996	Währungs- umrechnung	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	Stand 31.12.1996	
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>								
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten								
	1 228	(1)	111	357	50	178	1 823	
Geschäfts- oder Firmenwerte								
aus den Einzelabschlüssen	1	(0)	(0)	0	0	0	1	
aus der Kapitalkonsolidierung	90	(52)	557	5	0	6	606	
Geleistete Anzahlungen	6	0	0	91	0	(9)	88	
	1 325	(53)	668	453	50	175	2 518	
<b>Sachanlagen</b>								
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken								
	38 012	(3)	437	916	111	315	39 566	
Technische Anlagen und Maschinen	101 936	(27)	2 437	9 026	1 671	3 336	115 037	
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung								
	4 402	(2)	133	1 200	340	386	5 779	
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	4 768	(1)	344	5 440	54	(4 206)	6 291	
	149 118	(33)	3 351	16 582	2 176	(169)	166 673	
<b>Finanzanlagen</b>								
Anteile an verbundenen Unternehmen								
	0	0	0	0	0	12	12	
Ausleihungen an verbundene Unternehmen								
	1	0	0	0	0	(1)	0	
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen								
	2 112	79	(1 015)	2 173	414	46	2 981	
Übrige Beteiligungen								
	802	0	0	2 907	80	(12)	3 617	
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht								
	117	0	0	129	36	(61)	149	
Wertpapiere des Anlagevermögens								
	12	0	1	327	3	0	337	
Sonstige Ausleihungen								
	1 718	0	4	34	241	10	1 525	
	4 762	79	(1 010)	5 570	774	(6)	8 621	
	155 205	(7)	3 009	22 605	3 000	0	177 812	

in Mio. DM	Abschreibungen							Buchwerte 31.12.1996	Buchwerte 31.12.1995	
	Stand 1.1.1996	Währungs- umrechnung	Veränderung Konsolidie- rungskreis	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	Zuschrei- bungen			Stand 31.12.1996
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>										
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten										
	480	0	24	456	29	8	0	939	884	748
Geschäfts- oder Firmenwerte										
aus den Einzelabschlüssen	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
aus der Kapitalkonsolidierung	49	(7)	47	60	0	1	0	150	456	41
Geleistete Anzahlungen	0	0	0	0	0	0	0	0	88	6
	529	(7)	71	516	29	9	0	1 089	1 429	796
<b>Sachanlagen</b>										
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken										
	1 298	(1)	35	1 317	12	(11)	0	2 626	36 940	36 714
Technische Anlagen und Maschinen	12 984	(9)	484	14 556	718	10	0	27 307	87 730	88 952
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung										
	1 081	(1)	50	1 264	235	(7)	0	2 152	3 627	3 321
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0	0	0	0	0	0	0	0	6 291	4 768
	15 363	(11)	569	17 137	965	(8)	0	32 085	134 588	133 755
<b>Finanzanlagen</b>										
Anteile an verbundenen Unternehmen										
	0	0	0	12	0	0	0	12	0	0
Ausleihungen an verbundene Unternehmen										
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen										
	92	10	0	224	0	(1)	0	325	2 656	2 020
Übrige Beteiligungen										
	3	0	0	0	3	0	0	0	3 617	799
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht										
	3	0	0	0	2	0	0	1	148	114
Wertpapiere des Anlagevermögens										
	0	0	0	0	0	0	0	0	337	12
Sonstige Ausleihungen										
	0	0	2	0	0	0	(1)	1	1 524	1 718
	98	10	2	236	5	(1)	(1)	339	8 282	4 664
	15 990	(8)	642	17 889	999	0	(1)	33 513	144 299	139 215

# Konzern- Kapitalflußrechnung

Anmerkung	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Konzernüberschuß	1 758	5 272	3 595
Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	163	(2)	(4)
Jahresüberschuß	1 921	5 270	3 591
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	17 653	15 377	14 589
Ertragsteueraufwand	1 385	614	64
Zinserträge und -aufwendungen	7 270	8 197	7 848
Ergebnis aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	1 026	1 337	940
Zuführung zur Rückstellung für Personalanpassungsmaßnahmen	1 388	785	349
Veränderung Pensionsrückstellungen	264	185	162
Aufwendungen aus Finanzausgleich	-	-	2 320
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	134	207	439
Veränderung der Forderungen	(298)	(815)	404
Veränderung der Vorräte	283	234	126
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(164)	(351)	(826)
Übrige Veränderungen	1 544	627	1 142
Gezahlte Ertragsteuern	(2 166)	(32)	(58)
Erhaltene Dividenden	152	8	-
Operativer Cashflow	30 392	31 643	31 090
Gezahlte Zinsen	(8 773)	(8 804)	(7 509)
Erhaltene Zinsen	640	848	533
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	(31)	23 687	24 114
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	(16 885)	(14 574)	(19 253)
Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen	(5 221)	(1 980)	(771)
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	656	390	421
Veränderung der Zahlungsmittel (Laufzeit mehr als 3 Monate)	(4 037)	2 843	(9 342)
Sonstiges	162	-	-
Cashflow aus Investitionstätigkeit	(32)	(13 321)	(28 945)
Veränderung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	(128)	(954)	471
Aufnahme mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	101	-	17 275
Rückzahlung mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	(12 035)	(14 280)	(6 679)
Ausschüttung	(1 210)	-	-
Kapitalerhöhung	20 146	-	-
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	(33)	(15 234)	11 067
Auswirkung von Kursveränderungen auf die Zahlungsmittel (Laufzeit bis 3 Monate)	-	(89)	-
Nettoveränderung der Zahlungsmittel (Laufzeit bis 3 Monate)	3 808	(4 957)	6 236
Bestand am Anfang des Jahres	3 508	8 465	2 229
Bestand am Ende des Jahres	7 316	3 508	8 465
Flüssige Mittel laut Konzernbilanz			
Zahlungsmittel (Laufzeit bis 3 Monate) zum 31.12.	7 316	3 508	8 465
Zahlungsmittel (Laufzeit mehr als 3 Monate) zum 31.12.	10 536	6 500	9 342
Sonstige	-	-	1
Gesamt	17 852	10 008	17 808

# Entwicklung des Konzern-eigenkapitals

	Gezeichnetes Kapital		Kapital- rücklage Mio. DM	Gewinnrücklagen		Gesamt Mio. DM	Konzern- gewinn Mio. DM	Anteile anderer Gesell- schafter Mio. DM	Gesamt Mio. DM	
	Anzahl der Aktien in Tausend	Mio. DM		Rücklage für eigene Anteile Mio. DM	Übrige Gewinn- rücklagen Mio. DM					
Stand 1.1.1995 <sup>1)</sup>	2 000 000	10 000	10 976	(134)	(1 512)	(1 646)		2	19 332	
Neutrale Veränderungen			316						316	
Jahresüberschuß					3 981	3 981	1 291	(2)	5 270	
Währungsumrechnung				(191)		(191)			(191)	
Kapitaleinzahlungen								5	5	
Stand 31.12.1995	2 000 000	10 000	11 292	(325)	2 469	2 144	1 291	5	24 732	
Veränderung										
Konsolidierungskreis								1 144	1 144	
Ausschüttung für 1995							(1 200)	(10)	(1 210)	
Kapitalerhöhung										
aus Gesellschaftsmitteln	30 000	150			(150)	(150)			-	
Kapitalerhöhung										
gegen Einlagen	713 700	3 569	16 577						20 146	
Bildung der Rücklage für eigene Anteile					2	(2)			-	
Jahresüberschuß						202	202	1 556	163	1 921
Währungsumrechnung				(25)		(25)		(109)	(134)	
Stand 31.12.1996	2 743 700	13 719	27 869	(350)	2	2 519	2 171	1 647	1 193	46 599

<sup>1)</sup>Die Entwicklung des Konzern-eigenkapitals vom 1.1.1994 bis zum 31.12.1994 wird in Anmerkung (23) gesondert erläutert.

### Beschreibung der Geschäftstätigkeit und der Beziehungen zum Bund

Der Deutsche Telekom Konzern (im nachfolgenden Deutsche Telekom genannt) ist ein Komplettanbieter von Telekommunikations-Diensten. Zu den Hauptgeschäftsbereichen gehören die Bereitstellung des öffentlichen Sprachtelefondienstes im Festnetz, von mobilen Diensten, Kabelübertragungsdiensten, Standardfestverbindungen, Text- und Datendiensten und Online-Diensten, die Gestaltung und das Angebot von Corporate Networks sowie Netzmanagementdiensten und internationale Aktivitäten. Außerdem bietet die Deutsche Telekom Rundfunkübertragungsdienste für Fernseh- und Hörfunkanstalten an. Darüber hinaus liefert und wartet sie Endeinrichtungen und veröffentlicht Telefonverzeichnisse.

Die Hauptgeschäftstätigkeit des Konzerns besteht im Angebot von Telekommunikations-Dienstleistungen, die mehr als 90 % der gesamten Umsatzerlöse, des Ergebnisses sowie des ausgewiesenen Vermögens ausmachen. Der überwiegende Teil des Geschäftsvolumens wird in Deutschland abgewickelt und liegt somit in einer Region. Auf keinen einzelnen Kunden entfallen mehr als 10 % des Konzernumsatzes. Aus diesen Gründen konnte von einer Segmentberichterstattung abgesehen werden.

Die bis Ende 1994 als hoheitliches Unternehmen geführte Deutsche Bundespost TELEKOM wurde im Rahmen der Postreform II zum Jahresbeginn 1995 in eine Aktiengesellschaft

### Monopolrechte

Bis zum 31. Dezember 1997 verfügt die Deutsche Telekom in Deutschland weitgehend über das ausschließliche Recht zum Betreiben des öffentlichen Sprachtelefondienstes im Festnetz. Danach wird dieser Dienst gemäß den EU-Regelungen und dem am 1. August 1996 in Kraft getretenen deutschen Telekommunikations-Gesetz (TKG) vollständig liberalisiert. Das Unternehmen steht dann auch in diesem Bereich voll im Wettbewerb. Die Deutsche Telekom steht in

umgewandelt und am 2. Januar 1995 unter der Firma Deutsche Telekom AG in das Handelsregister beim Amtsgericht Bonn (Nr. HRB 6794) eingetragen. Im Rahmen des im November 1996 erfolgten Börsengangs der Deutschen Telekom AG hat sich die Zahl ihrer Aktionäre wesentlich erhöht. Die Bundesrepublik Deutschland (Bund) hat an dieser Kapitalerhöhung nicht teilgenommen. Dadurch hat sich der Anteil des Bundes, des bisherigen Alleinaktionärs der Deutschen Telekom AG, auf rund 74 % vermindert. Die Aktionärsrechte des Bundes werden durch die Bundesanstalt für Post und Telekommunikation Deutsche Bundespost (Bundesanstalt), die der Aufsicht des Bundesministeriums für Post und Telekommunikation (BMPT) untersteht, wahrgenommen. Das BMPT, als maßgebliche Regulierungsbehörde des Bundes für den Bereich Telekommunikation, reguliert derzeit auch die unternehmerische Tätigkeit der Deutschen Telekom. Der Bund ist der größte Kunde der Deutschen Telekom und nimmt als solcher Dienste des Unternehmens zu Marktbedingungen in Anspruch. Die Geschäftsverbindungen 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.

anderen Bereichen bereits seit mehreren Jahren im Wettbewerb, insbesondere bei den Mobilfunkdiensten, der Datenübertragung und der Lieferung von Endgeräten. Seit dem 1. August 1996 können in Deutschland Wettbewerber der Deutschen Telekom auch Lizenzen für das Betreiben von Telekommunikations-Übertragungswegen (einschließlich Breitbandkabel-Übertragungswege) erhalten, um öffentliche Telekommunikations-Dienste anzubieten.

### Grundlagen der Bilanzierung

Der Konzernabschluß und der Konzernlagebericht der Deutschen Telekom AG werden nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches (HGB) und des deutschen Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt.

Die im Rahmen des Börsengangs erfolgte Zulassung zur New Yorker Börse durch die US-amerikanische Börsenaufsichtsbehörde Securities and Exchange Commission (SEC) und die nunmehr jährlich vorzunehmende Berichterstattung an die SEC entsprechend den Anforderungen des Form 20-F haben zu einer Internationalisierung der Konzernrechnungslegung der Deutschen Telekom AG geführt. Entsprechend werden bei der Bilanzierung und Bewertung die am Abschlußstichtag geltenden US-amerikanischen Generally Accepted Accounting Principles (US-GAAP) beachtet, soweit dies im Rahmen der Ausübung von Wahlrechten nach deutschem Handelsrecht zulässig ist. Damit wird das Ziel verfolgt, eine möglichst einheitliche Berichterstattung nach HGB und US-GAAP zu gewährleisten und die im Konzernanhang vorzunehmende Überleitung von Ergebnis und Eigenkapital zu US-GAAP auf möglichst wenige Posten zu beschränken.

Der Inhalt des vorliegenden Konzernabschlusses weicht damit von einem US-amerikanischen Konzernabschluß nur insoweit ab, als die Gliederungs- und Ausweisivorschriften des Handelsgesetzbuches verbindlich sind und die Bilanzierungs- und Bewertungsunterschiede zwischen HGB und US-GAAP in einer eigenständigen Überleitung gezeigt werden.

Abweichend von den handelsrechtlichen Ausweisivorschriften werden entsprechend den Anforderungen der SEC in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung Vergleichszahlen für zwei Vorjahre angegeben. Entsprechendes gilt auch für die Konzern-Kapitalflußrechnung und die Aufstellung über die Entwicklung des Konzerneigenkapitals. Da die Deutsche Telekom AG erst seit ihrer Umwandlung in eine Aktiengesellschaft einen Konzernabschluß und Konzernlagebericht zu erstellen und zu veröffentlichen hat, basieren die für das Jahr 1994 angegebenen Vergleichszahlen auf dem von ihrer Rechtsvorgängerin ohne gesetzliche Verpflichtung freiwillig erstellten Konzernabschluß und Konzernlagebericht. Dieser nicht veröffentlichte Konzernabschluß wurde gemäß den handelsrechtlichen Konzernrechnungslegungsvorschriften unter Beachtung der damals gültigen besonderen Vorschriften der Postreform I erstellt und ist mit einem uneingeschränkten Testat versehen.

Die von der Postreform I abweichenden bilanzierungsrelevanten Bestimmungen der zum 1. Januar 1995 in Kraft getretenen Postreform II, die Inanspruchnahme darin gewährter Wahlrechte sowie bestimmte Änderungen der

Bilanzierungsgrundsätze ab 1995 haben dazu geführt, daß die auf den 1. Januar 1995 erstellte Eröffnungsbilanz der Deutschen Telekom AG in Teilbereichen die Buchwerte des Jahresabschlusses der vormaligen Deutschen Bundespost TELEKOM nicht fortführte. Als wichtigste Sachverhalte sind zu nennen:

- Neubewertung des Sachanlagevermögens
- Ausweis von Aufwendungen aus Finanzausgleich
- Bildung einer Rückstellung für mittelbare Pensionszusagen
- Bildung einer Rückstellung für Unterdeckungen in der Postbeamtenkrankenkasse
- Aktivierung von Fremdkapitalzinsen während der Bauzeit von Sachanlagen
- Aktivierung von Leasinggegenständen und
- Ansatz latenter Steuern

Aus diesem Grund ist der Konzernabschluß der Deutschen Telekom AG, der als wesentlichen Bestandteil den Einzelabschluß der Deutschen Telekom AG enthält, für die Jahre 1995 und 1996 nicht mit dem von der Deutschen Bundespost TELEKOM für das Jahr 1994 aufgestellten Konzernabschluß vergleichbar. Aus Vergleichsgründen wurde daher auf der Grundlage des geprüften Konzernabschlusses 1994 der vormaligen Deutschen Bundespost TELEKOM ein Konzernabschluß für 1994 abgeleitet, der mit dem Konzernabschluß der Deutschen Telekom AG für 1995 und 1996 vergleichbar ist.

Konzernbilanz und Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung entsprechen den Gliederungsvorschriften der §§ 298 i.V.m. 266 und 275 HGB, wobei die Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt wird. Der Ausweis erfolgt in Millionen DM. Soweit zur Verbesserung der Klarheit und Übersichtlichkeit in Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung einzelne Posten zusammengefaßt werden, erfolgt ein getrennter Ausweis im Anhang. Der Konzernabschluß wurde um eine Konzern-Kapitalflußrechnung und eine Eigenkapitalentwicklung ergänzt. In Übereinstimmung mit internationalen Gepflogenheiten beginnt die Berichterstattung mit der Gewinn- und Verlustrechnung; des Weiteren wurden die Kapitalflußrechnung und die Eigenkapitalentwicklung dem Anhang vorangestellt.

Die Einbeziehung der Jahresabschlüsse in den Konzernabschluß erfolgt unter Beachtung der einheitlich für den Konzern gültigen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze. Hierbei wird in folgenden Fällen – im Zusammenhang mit der Anpassung an die US-GAAP – von den im Einzelabschluß der Deutschen Telekom AG angewandten Grundsätzen abgewichen:

- Gemietete Sachanlagen, die wirtschaftlich als Anlagenkäufe mit langfristiger Finanzierung anzusehen sind (Finanzierungsleasing), werden zu den Anschaffungskosten angesetzt, die im Falle des Kaufs angefallen wären. Die Abschreibungen erfolgen planmäßig über die wirtschaftliche Nutzungsdauer bzw. über die Laufzeit des Leasingvertrages. Die aus künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen werden zum Barwert passiviert.
- In die Herstellungskosten des Sachanlagevermögens werden Fremdkapitalzinsen eingerechnet.
- Unmittelbare Pensionsverpflichtungen werden, entsprechend den mittelbaren Pensionsverpflichtungen im Einzelabschluß der Deutschen Telekom AG, ebenfalls nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren gemäß Statement of Financial Accounting Standards (SFAS) Nr. 87 bewertet.

- Rückstellungen für interne Jahresabschlußkosten werden nicht angesetzt.
- Vereinnahmte Investitionszulagen werden als Minderung der Anschaffungs- oder Herstellungskosten behandelt.

Der von der C&L TREUARBEIT DEUTSCHE REVISION Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene Jahresabschluß der Deutschen Telekom AG wird im Bundesanzeiger veröffentlicht und beim Handelsregister des Amtsgerichts Bonn unter der Nummer HRB 6794 hinterlegt. Der aufgrund der Notierung der Deutschen Telekom Aktie an der New York Stock Exchange (NYSE) der SEC in Form 20-F eingereichte Jahresbericht kann zusätzlich zum Geschäftsbericht bei der Deutschen Telekom AG angefordert werden.

#### Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss werden die Jahresabschlüsse der Deutschen Telekom AG (bzw. in 1994 der Jahresabschluß ihrer Rechtsvorgängerin, der Deutschen Bundespost TELEKOM) und deren Tochterunternehmen einbezogen.

Die Einbeziehung von Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und übrigen Beteiligungen in den Konzernabschluss folgt den nachstehenden Grundsätzen:

- Tochterunternehmen sind Gesellschaften, bei denen die Deutsche Telekom mittelbar oder unmittelbar die Stimmrechtsmehrheit hält oder die einheitliche Leitung ausübt.
- Assoziierte Unternehmen sind Gesellschaften, auf die die Deutsche Telekom einen maßgeblichen Einfluß ausübt. Grundsätzlich handelt es sich um Beteiligungen mit einem Stimmrechtsanteil zwischen 20 % und 50 %, die at equity in den Konzernabschluss einbezogen werden.
- Gesellschaften, an denen die Deutsche Telekom mit weniger als 20 % beteiligt ist, werden zu Anschaffungskosten oder zum niedrigeren beizulegenden Wert in den Abschlüssen berücksichtigt und als übrige Beteiligungen ausgewiesen.

In den Konzernabschluss werden neben der Deutschen Telekom AG als Mutterunternehmen 42 (31.12.1995: 46) inländische und 40 (31.12.1995: 11) ausländische Tochterunternehmen voll konsolidiert einbezogen.

Von den erstmals einbezogenen Tochterunternehmen ist insbesondere die MATAV Magyar Távközlési Rt, Budapest, Ungarn, zu nennen, die in den Vorjahren bereits at equity in den Konzernabschluss einbezogen war. Die Auswirkungen aus der Veränderung des Konsolidierungskreises auf den Konzernabschluss stellen sich gegenüber dem Vorjahr wie folgt dar:

Auswirkungen auf die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (in Mrd. DM):

Umsatzerlöse	1,9
Materialaufwand	0,5
Personalaufwand	0,3
Übrige Aufwendungen	0,9
<b>Jahresüberschuß</b>	<b>0,2</b>

Auswirkungen auf die Konzernbilanz (in Mrd. DM):

Aktiva	Passiva	
Anlagevermögen	Eigenkapital	1,2
Umlaufvermögen und sonstige Aktiva	Rückstellungen	0,1
	Verbindlichkeiten und sonstige Passiva	2,2
		3,5
		3,5

Nicht konsolidiert wurden 19 (31.12.1995: 5) Tochterunternehmen, deren Einfluß auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns insgesamt von untergeordneter Bedeutung ist. Diese machen zusammen weniger als 1 % vom Umsatz des Deutschen Telekom Konzerns aus.

46 (31.12.1995: 33) Unternehmen, auf die ein maßgeblicher Einfluß ausgeübt wird, wurden gemäß § 311 Absatz 1 HGB als assoziierte Unternehmen behandelt und at equity bewertet.

Die verbleibenden 13 (31.12.1995: 11) assoziierten Unternehmen sind für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung und werden im Posten Übrige Beteiligungen zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen.

Die vollständige Aufstellung des Anteilsbesitzes wird beim Handelsregister des Amtsgerichts Bonn unter der Nr. HRB 6794 hinterlegt.

#### Wesentliche Beteiligungsgesellschaften

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil der Deutschen Telekom 31.12.1996 %	Eigenkapital 31.12.1996 Mio. DM	Umsatz 1996 Mio. DM	Ergebnis nach Steuern 1996 Mio. DM	Beschäftigte 1996 Jahresdurchschnitt
<b>Verbundene Unternehmen</b>					
DeTe Immobilien Deutsche Telekom Immobilien und Service GmbH, Münster	100,00	101	7 072	41	10 503
DeTeMobil Deutsche Telekom MobilNet GmbH, Bonn	100,00	2 317	5 413	67	4 860
MATAV Magyar Távközlési Rt, Budapest, Ungarn <sup>1,2</sup>	67,35	1 714	1 938	269	20 014
DeTeSystem Deutsche Telekom Systemlösungen GmbH, Frankfurt/Main	100,00	19	1 735	(13)	1 005
DeTeMedien Deutsche Telekom Medien GmbH, Frankfurt/Main	100,00	51	677	104	432
DeTeLine Deutsche Telekom Telekommunikationsnetze GmbH, Berlin, Rastatt	100,00	7	329	12	558
DeTeKabel Service Deutsche Telekom Kabel Service Gesellschaft mbH, Bonn <sup>1,3</sup>	99,78	84	206	25	393
<b>Assoziierte Unternehmen</b>					
Atlas S.A., Brüssel, Belgien <sup>1</sup>	50,00	1 011	1 091	(510)	3 660
TRI Technology Resources Industries Berhad, Kuala Lumpur, Malaysia <sup>1</sup>	21,00	1 147	980	158	4 016
Satelindo PT Satelit Palapa Indonesia, Jakarta, Indonesien <sup>1</sup>	25,00	908	420	20	928
Isla Communications Co., Inc. Metro Manila, Philippinen <sup>2</sup>	10,42	168	38	(51)	1 025
Asiacom Philippines, Inc. Metro Manila, Philippinen	49,88	103	1	(29)	-
<b>Sonstige Beteiligungen</b>					
Sprint Corporation, Westwood, Kansas, USA <sup>1</sup>	10,00	13 247	21 119	1 779	48 133

<sup>1</sup>Vorkonsolidierter Teilkonzernabschluss

<sup>2</sup>Indirekte Beteiligung über MagyarCom, Cayman Islands (Anteil Deutsche Telekom AG: 50 %)

<sup>3</sup>Vormals TKS Telepost Kabel-Servicegesellschaft mbH, Bonn

<sup>4</sup>Indirekte Beteiligung über DeTeMobil Deutsche Telekom MobilNet GmbH, Bonn

<sup>5</sup>Direkte Beteiligung über Deutsche Telekom AG, zusätzlich indirekte Beteiligung über Asiacom (Anteil: 28,87 %)

**Konsolidierungsgrundsätze**

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Buchwertmethode durch Verrechnung der Anschaffungskosten der Beteiligungen mit den auf sie entfallenden Eigenkapitalanteilen zum Erwerbszeitpunkt. Ein sich ergebender Unterschiedsbetrag wird den Vermögensgegenständen und Schulden nach ihren tatsächlichen Werten zugerechnet. Ein danach verbleibender aktiver Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Ein passiver Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung wird aufgrund seines Charakters innerhalb der Anderen Rückstellungen bilanziert.

Rücklagen der Tochterunternehmen, die während ihrer Konzernzugehörigkeit erwirtschaftet worden sind, werden in die Gewinnrücklagen eingestellt. Der Konzerngewinn entspricht dem Bilanzgewinn der Deutschen Telekom AG. Demzufolge sind die erfolgswirksamen Konsolidierungsmaßnahmen und die Bilanzergebnisse der Tochterunternehmen in den Gewinnrücklagen bilanziert.

Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den einbezogenen Unter-

nehmen werden eliminiert, die Zwischenergebniseliminierung und die Differenzen aus der Schuldenkonsolidierung sind erfolgswirksam verrechnet.

Auf die ergebniswirksamen Konsolidierungsvorgänge werden Steuerabgrenzungen vorgenommen, soweit sich der abweichende Steueraufwand in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich ausgleicht und die Konsolidierungsvorgänge beim Mutterunternehmen nicht den Zeitraum der Steuerbefreiung bis Ende 1995 betreffen.

Die at equity einbezogenen Beteiligungen an assoziierten Unternehmen werden nach der Buchwertmethode unter Anwendung konzern einheitlicher Bewertungsgrundsätze bilanziert; hinsichtlich der Behandlung der Unterschiedsbeträge aus der Erstkonsolidierung gelten die zur Vollkonsolidierung angeführten Grundsätze. Zwischenergebnisse brauchen wegen untergeordneter Bedeutung nicht korrigiert zu werden.

Gemeinschaftsunternehmen werden in dem vorliegenden Konzernabschluss nach der Equity-Methode einbezogen.

**Währungsumrechnung**

In den Einzelabschlüssen der einbezogenen Unternehmen werden Forderungen sowie Bankguthaben und Verbindlichkeiten in fremder Währung mit dem Kurs am Tage des Geschäftsvorfalles angesetzt. Bis zum Bilanzstichtag eingetretene Verluste aus Wechselkursänderungen werden ausgewiesen. Bis zum Bilanzstichtag nicht realisierte Gewinne aus Wechselkursänderungen bleiben unberücksichtigt. Durch Devisentermingeschäfte gesicherte Fremdwährungsposten werden grundsätzlich mit dem Sicherungskurs angesetzt.

Im Konzernabschluss erfolgt die Umrechnung der Bilanzposten der ausländischen Tochterunternehmen von der jeweiligen Landeswährung in DM grundsätzlich mit den Mittelkursen am Bilanzstichtag. Die Umrechnungsdifferenzen werden ergebnisneutral unter den Gewinnrücklagen erfaßt. Die Gewinn- und Verlustrechnungen der ausländischen Tochterunternehmen werden zu Jahresdurchschnittskursen umgerechnet.

Die Wechselkurse wichtiger Währungen entwickelten sich wie folgt:

	Durchschnittskurs			Stichtagskurs	
	1996 DM	1995 DM	1994 DM	31.12.1996 DM	31.12.1995 DM
100 Belgische Francs (BEF)	4,8592	4,8605	4,8530	4,8540	4,8686
100 Schweizer Franken (CHF)	121,8850	121,2550	118,7120	115,0000	124,5400
1 ECU (XEU)	1,8837	1,8669	1,9245	1,9270	1,8393
100 Französische Francs (FRF)	29,4070	29,7130	29,2380	29,6380	29,2530
1 Britisches Pfund (GBP)	2,3478	2,2610	2,4816	2,6267	2,1350
100 Ungarische Forint (HUF)	0,9862	1,1481	1,5388	0,9419	1,0397
100 Indonesische Rupien (IDR)	0,0646	0,0638	0,0751	0,0658	0,0626
100 Japanische Yen (JPY)	1,3838	1,5309	1,5870	1,3408	1,3908
100 Singapur Dollar (SGD)	106,7900	100,8800	106,0200	110,1700	101,6100
100 Malaysische Ringgit (MYR)	59,5745	59,1960	61,7900	61,5762	61,0016
1 US-Dollar (USD)	1,5037	1,4261	1,6119	1,5548	1,4345

**Bilanzierung und Bewertung**

Die Umsatzerlöse enthalten alle Erlöse, die aus der typischen Geschäftstätigkeit der Deutschen Telekom resultieren. Darunter fallen z. B. Erlöse aus unternehmenstypischen Dienstleistungen und aus dem Verkauf von unternehmenstypischen Erzeugnissen und Waren. Die Umsatzerlöse werden ohne Umsatzsteuer ausgewiesen und sind um Erlösschmälerungen gekürzt. Sie werden zeitraumbezogen nach dem Realisationsprinzip erfaßt. Beträge, die von ausländischen Netzbetreibern für ankommende Auslandsgespräche zu zahlen sind, werden in dem Zeitraum erfaßt, in dem die Gespräche stattfinden. Die Umsatzerlöse aus anderen Geschäftstätigkeiten werden für den Zeitraum ausgewiesen, in dem sie durch Erbringung von Dienstleistungen und Lieferung von Waren erwirtschaftet werden.

Forschungs- und Entwicklungskosten werden vollständig als Aufwand erfaßt.

Aufwendungen für Altersversorgung werden versicherungsmathematisch nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (projected-unit-credit-Methode) entsprechend SFAS Nr. 87 berechnet. Die gesamten Kosten des laufenden Jahres setzen sich zusammen aus den Normalkosten für die im Geschäftsjahr hinzugeworbenen Rentenanwartschaften (service cost), den Zinskosten (interest cost), eventuellen Amortisationsbeträgen für aufwandsmäßig noch nicht verrechnete Vergangenheitskosten und Fehlbeträge (amortization rates), vermindert um etwaige Zinserträge aus Vermögenswerten zur Deckung von Pensionsverpflichtungen (return on assets). Für aktive und frühere Beamte muß die Deutsche Telekom AG jährlich Beiträge an eine Unterstützungskasse zahlen, die die Pensionszahlungen leistet. Die fälligen Beträge, deren Höhe durch die Postreform II festgelegt ist und keiner gesonderten versicherungsmathematischen Berechnung unterliegt, werden als Aufwand des betreffenden Jahres erfaßt. Der Bilanzausweis (Pensionsrückstellung = Unfunded Accrued Pension Cost) ergibt sich nach den Vorschriften von SFAS Nr. 87 im wesentlichen durch Gegenüberstellung des baren Aufwandes mit dem rechnungsmäßigen Aufwand gemäß versicherungsmathematischer Berechnung nach den obigen Vorschriften.

Marketingaufwendungen werden bei Entstehung als Aufwand gebucht.

Die Aufwendungen für Ertragsteuern beinhalten sowohl die unmittelbar zu entrichtenden Steuern auf Einkommen und Ertrag als auch die latenten Steuern. Latente Steuern werden für die Steuerauswirkungen von vorübergehenden Ergebnisabweichungen zwischen der Steuerbilanz und der Handelsbilanz gebildet, wobei die Wirkung von Unterschieden, die sich erwartungsgemäß in absehbarer Zeit nicht ausgleichen werden, unberücksichtigt bleibt. Latente Steuern

aufgrund von temporären Differenzen können sowohl im Einzelabschluß der steuerpflichtigen Gesellschaften als auch im Konzernabschluss im Rahmen von Bewertungs- und Konsolidierungsmaßnahmen auftreten. Im Einzelabschluss der Deutschen Telekom AG wurden bis zum Eintritt in die volle Steuerpflicht am 1. Januar 1996 keine latenten Steuern berücksichtigt.

Der Gewinn je Aktie für die einzelnen Perioden wird durch Division des Konzernüberschusses durch die gewichtete Durchschnittszahl der Inhaberstammaktien errechnet. Die Ermittlung der gewichteten Durchschnittszahl der Inhaberstammaktien erfolgte unter anderem insbesondere unter rückwirkender Berücksichtigung der Umstellung der Einteilung des Grundkapitals im Verhältnis 10:1 (Aktienennwertreduzierung) und der Ausgabe neuer Aktien im Rahmen der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln zum 31. Juli 1996. Der Pro-forma-Gewinn je Aktie ist für 1994 so angegeben, als wären alle bei der Gründung der Deutschen Telekom AG ausgegebenen Aktien unter Berücksichtigung der Umstellungen während des dargestellten Zeitraums vorhanden gewesen.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden mit ihren Anschaffungskosten bewertet und planmäßig über die jeweilige Nutzungsdauer abgeschrieben. Erworbene Geschäftswerte einschließlich der Geschäftswerte aus der Kapitalkonsolidierung werden planmäßig über ihre jeweilige Nutzungsdauer abgeschrieben.

In der Eröffnungsbilanz der Deutschen Telekom AG wurden in Ausübung des durch die Postreform II gewährten Wahlrechts die am 1. Januar 1995 auf die Deutsche Telekom AG übergegangenen Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens mit ihren Verkehrswerten angesetzt. Dabei wurden wegen ihrer Nähe zum Bewertungsstichtag bei den ab 1. Januar 1993 zugegangenen Sachanlagen deren Restbuchwerte zum 31. Dezember 1994 als künftige Anschaffungs- oder Herstellungskosten zum Ansatz gebracht. Die Restnutzungsdauern und die Abschreibungsmethode für diese Vermögensgegenstände werden unverändert fortgeführt. Die in der Eröffnungsbilanz angesetzten Werte gelten seitdem als die Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten dieser Sachanlagen.

Im übrigen wird das Sachanlagevermögen zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Dabei umfassen die Herstellungskosten der selbstgestellten Anlagen neben den direkt zurechenbaren Kosten auch anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie auf die Bauzeit entfallende Zinsen. Kosten der allgemeinen Verwaltung werden nicht aktiviert. Außerplanmäßige Abschreibungen erfolgen, soweit der Ansatz mit einem niedrigeren Wert erforderlich ist. Dagegen werden nur nach Steuerrecht zulässige Werte, die zur Ausnutzung steuerlicher Vorteile in den Einzelabschlüssen an-

# Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

gesetzt werden müssen, nicht in den Konzernabschluss übernommen, um dessen Aussagefähigkeit zu erhöhen.

Die Abschreibungen des Anlagevermögens werden grundsätzlich linear vorgenommen. Ihrer Bemessung liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	Jahre
Immaterielle Vermögensgegenstände	3 bis 4
Geschäfts- oder Firmenwerte	5 bis 12
Bauten	
Verwaltungs- und Wohngebäude	50
Betriebsgebäude, Fernmeldetürme	25 bis 30
Werkstattgebäude, Außenanlagen	10
Einrichtungen der Fernsprechkreise und Endeinrichtungen	5 bis 10
Datenübermittlungseinrichtungen, Telefonnetz- und ISDN-Vermittlungseinrichtungen, Übertragungseinrichtungen, Funkeinrichtungen, technische Einrichtungen	
für Breitbandverteilnetze	5 bis 20
Breitbandverteilnetze, Liniennetze, Kabelkanallinien	15 bis 20
Fernmeldestromversorgungseinrichtungen und Sonstiges	3 bis 10
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 20

Die Zugänge zu Immobilien werden im Zugangsjahr pro rata temporis abgeschrieben. Bewegliche Wirtschaftsgüter des Sachanlagevermögens werden bei Zugang im ersten Halbjahr mit einer vollen und bei Zugang im 2. Halbjahr mit einer halben Jahresrate abgeschrieben.

Zugänge an geringwertigen Wirtschaftsgütern werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben und ihr Abgang unterstellt. Wartungs- und Reparaturkosten werden im Entstehungszeitpunkt verursachungsgemäß als Aufwand erfaßt.

Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden bei Verkauf oder sonstigem Abgang mit ihren jeweiligen Buchwerten (Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich der kumulierten Abschreibungen) ausgebucht. In Höhe des Unterschieds zwischen dem Verkaufserlös und dem Buchwert des Vermögensgegenstandes wird ein Gewinn oder Verlust aus Anlageabgang ergebniswirksam berücksichtigt.

Die Beteiligungen sowie die übrigen Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Tageswerten bilanziert. Niedrig- bzw. unverzinsliche Ausleihungen werden abgezinst und mit dem Barwert angesetzt.

Die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie die Waren werden zu Anschaffungskosten, die unfertigen und fertigen Erzeugnisse zu Herstellungskosten (direkt zurechenbare Kosten zuzüglich anteiliger Material- und Fertigungsgemeinkosten) bewertet. Die Vorräte werden zum Abschlußstichtag abgewertet, soweit die Wiederbeschaffungskosten oder der Marktwert niedriger sind. Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer bzw. verminderter Verwertbarkeit ergeben, werden durch angemessene Abschläge berücksichtigt.

Die Forderungen und Sonstigen Vermögensgegenstände werden zum Nennbetrag angesetzt. Erkennbaren Einzelrisiken wird durch angemessene Wertberichtigungen, dem allgemeinen Kreditrisiko durch eine Pauschalwertberichtigung auf Forderungen ausreichend Rechnung getragen. Niedrig- bzw. unverzinsliche Posten mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr werden abgezinst.

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens werden zu Anschaffungskosten oder zum niedrigeren Börsenkurs am Abschlußstichtag bewertet.

Die Pensions- und Rentenverpflichtungen werden auf der Grundlage des international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahrens gemäß SFAS Nr. 87 ermittelt.

Steuerrückstellungen sowie die Sonstigen Rückstellungen, einschließlich solcher für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften und für Umweltrisiken, werden nach den Grundsätzen vernünftiger kaufmännischer Beurteilung ermittelt. Steuerabgrenzungen werden auf die zeitlich begrenzten Differenzen zwischen Handels- und Steuerbilanz sowie auf Konsolidierungsvorgänge berechnet. Ein sich ergebender Saldo wird – entsprechend seinem Charakter – als aktive Steuerabgrenzung bzw. unter den Steuerrückstellungen gesondert ausgewiesen. Für die Berechnung der latenten Steuern wird bei inländischen Gesellschaften der deutsche Thesaurierungssteuersatz, bei ausländischen Gesellschaften der jeweilige lokale Steuersatz zugrunde gelegt.

Rückstellungen für im Geschäftsjahr unterlassene, jedoch innerhalb von 3 Monaten nachgeholte Instandhaltungen werden aufgrund der Passivierungspflicht nach HGB, abweichend von den US-GAAP, passiviert.

Die Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag angesetzt. In den Fällen, in denen der Rückzahlungsbetrag einer Verbindlichkeit höher ist als der Ausgabebetrag, wird der Unterschiedsbetrag aktiviert und auf die Laufzeit der Verbindlichkeit verteilt sowie als Zinsaufwand erfaßt. Entsprechend dem Imparitätsprinzip werden nicht realisierte Verluste, die im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten (Swaps, Termingeschäfte, Optionen) stehen, bereits im Zeitpunkt ihrer Entstehung aufwandswirksam erfaßt. Nicht realisierte Gewinne werden jedoch erst im Zeitpunkt ihrer Realisierung ertragswirksam berücksichtigt.

Bei der Aufstellung von Konzernabschlüssen nach HGB muß die Gesellschaft Einschätzungen vornehmen und Annahmen treffen, welche die Ansätze der Vermögensgegenstände und Schulden und die Angabe von Risiken und Ungewißheiten bezüglich der angesetzten Vermögensgegenstände und Schulden zum Stichtag des Abschlusses sowie die Aufwendungen und Erträge für den Berichtszeitraum beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Einschätzungen abweichen.

## (1) Umsatzerlöse

Umsatzerlöse nach Geschäftsfeldern:	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Telefondienste	44 537	50 443	47 912
Standardfestverbindungen	1 211	1 305	1 232
Text- und Datendienste	3 237	2 807	3 389
Endeinrichtungen/Service	4 134	4 007	4 071
Sonstige Dienste	1 217	827	742
Mobile Dienste	3 719	3 115	2 765
Fernsehen/Rundfunk/Audiovision	3 104	3 631	3 703
Internationale Aktivitäten (MATAV)	1 916	–	–
	<b>63 075</b>	<b>66 135</b>	<b>63 814</b>

## Umsatzerlöse nach Regionen:

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Inland	59 031	64 043	61 613
Ausland	4 044	2 092	2 201
	<b>63 075</b>	<b>66 135</b>	<b>63 814</b>

## Die Umsatzerlöse im Ausland entfallen auf:

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
EU-Länder (ohne Deutschland)	1 085	901	877
Übriges Europa	2 267	430	341
Nordamerika	243	271	512
Lateinamerika	70	71	86
Übrige Länder	379	419	385
	<b>4 044</b>	<b>2 092</b>	<b>2 201</b>

Die Telefondienste beinhalten Umsatzerlöse aus dem Inlands- und Auslandstelefonverkehr; die sonstigen Dienste umfassen Nebenleistungen zum Telefondienst der Deutschen Telekom, wie die Herausgabe von Telefonverzeichnissen, Werbung und – 1996 erstmals – Vermietung.

Die Auslandsumsatzerlöse stammen aus dem ankommenden Auslandsverkehr im Festnetz sowie aus dem internationalen Umsatzaufkommen der anderen Geschäftsfelder.

Der Rückgang der Umsatzerlöse im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr resultiert insbesondere aus der preispolitischen Entscheidung der Deutschen Telekom, die seit dem 1. Januar 1996 erhobene Mehrwertsteuer auf Monopoldienste zu Lasten der eigenen Erlöse zu übernehmen. Mehrwertsteuerbereinigt stieg der Konzernumsatz um 5,9 % von 59,6 Mrd. DM im Vorjahr auf 63,1 Mrd. DM im Berichtsjahr.

## (2) Bestandserhöhung und andere aktivierte Eigenleistungen

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Erhöhung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und Leistungen	51	45	225
Andere aktivierte Eigenleistungen	3 403	3 275	3 479
	<b>3 454</b>	<b>3 320</b>	<b>3 704</b>

Die anderen aktivierten Eigenleistungen betreffen überwiegend Planungs- und Bauleistungen. Sie enthalten Bauzeit zinsen in Höhe von 407 (1995: 509, 1994: 378) Mio. DM.

## (3) Sonstige betriebliche Erträge

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Vorsteuererstattung gemäß § 15a UStG	1516	-	-
Übrige Vorsteuererstattungen	662	-	-
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	678	907	212
Kostenweiterrechnungen	294	247	611
Versicherungsentschädigungen	152	126	139
Erträge aus Kursgewinnen aus dem laufenden			
Lieferungs- und Zahlungsverkehr	68	84	37
Übrige Erträge	535	774	922
	3905	2138	1921

Den Vorsteuererstattungen gemäß § 15a Umsatzsteuergesetz (UStG) von 1 516 Mio. DM aus der Berichtigung von in Vorjahren gezahlten Vorsteuern stehen Abschreibungen von 1 305 Mio. DM auf vor 1996 aktivierte, nicht abzugsfähige Vorsteuern gegenüber. Die übrigen Vorsteuererstattungen von 662 Mio. DM entfallen auf eine einmalige Vorsteuererstattung für Vermögensgegenstände, die vor dem 1. Januar 1996 erworben und 1996 in Betrieb genommen wurden. Aufgrund einer mit der Finanzverwaltung bestehen-

den Vereinbarung zur Aufteilung der Vorsteuer wurde die auf Anlagen im Bau und Vorräte entfallende Vorsteuer vor dem 1. Januar 1996 als Aufwand behandelt und nach Inkrafttreten der vollen Umsatzsteuerpflicht im Jahr 1996 im Zeitpunkt der erstmaligen Verwendung als Ertrag vereinnahmt.

Vom Gesamtbetrag der Sonstigen betrieblichen Erträge sind 703 (1995: 933, 1994: 771) Mio. DM anderen Geschäftsjahren zuzuordnen.

## (4) Materialaufwand

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	2 317	1 883	1 845
Aufwendungen für bezogene Leistungen	7 907	7 623	7 440
davon Netzzugangsentgelte Inland	1 019	581	299
davon Netzzugangsentgelte Ausland	2 730	2 766	3 216
davon sonstige Leistungen	4 158	4 276	3 925
	10 224	9 506	9 285

Die unter den sonstigen Leistungen ausgewiesenen Aufwendungen für Reparaturen und Instandhaltung betragen 1 154 (1995: 1 363, 1994: 1 368) Mio. DM. 1996 und 1995 gehörten zu den sonstigen Leistungen auch von der Deutschen Post AG berechnete Aufwendungen für die Instandhaltung des Fuhrparks und anderer Maschinen und

Anlagen der Deutschen Telekom, für die Lohnbuchhaltung und für verschiedene Vertriebsleistungen. 1994 wurden diese Dienstleistungen aufgrund pauschaler Kostenerstattungsvereinbarungen in Rechnung gestellt und als sonstige betriebliche Aufwendungen ausgewiesen.

## (5) Personalaufwand/Beschäftigte

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Löhne und Gehälter:			
davon Beamte	6 576	6 872	6 760
davon Angestellte und Arbeiter	6 634	6 325	6 339
	13 210	13 197	13 099
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung:			
Sozialversicherungsbeiträge	1 331	1 255	1 188
Aufwendungen für Altersversorgung und Beihilfen der Beamten	2 900	2 900	2 539
Aufwendungen für Altersversorgung der Angestellten und Arbeiter	693	609	550
Aufwendungen für Altersversorgung und Beihilfen	3 593	3 509	3 089
Aufwendungen für die Beihilfen der im aktiven Dienst stehenden Beamten	625	518	673
Sonstige Aufwendungen aus dem Personalbereich	18	23	108
	5 567	5 305	5 058
	18 777	18 502	18 157
Beschäftigte (Jahresdurchschnitt)	1996 Anzahl	1995 Anzahl	1994 Anzahl
Beamte	110 269	117 138	119 311
Angestellte	44 884	45 246	49 624
Arbeiter	52 616	57 368	62 359
Deutsche Telekom <sup>1)</sup>	207 769	219 752	231 294
Konsolidierungskreisveränderung (MATAV und andere)	20 040	-	-
Auszubildende/Praktikanten	9 003	11 968	16 420
	236 812	231 720	247 714

<sup>1)</sup> vor Konsolidierungskreisveränderung

Die Aufwendungen für Altersversorgung betragen 3 593 (1995: 3 509, 1994: 2 806) Mio. DM. Die Aufwendungen für Altersversorgung und Beihilfen an Ruhestandsbeamte in 1994 betreffen unmittelbare Zahlungen nach dem bis Ende 1994 gültigen Versorgungssystem. Seit 1995 erfolgen diese

Zahlungen entsprechend den durch die Postreform II getroffenen Neuregelungen.

Im Personalaufwand des Berichtsjahres ist erstmals der Personalaufwand der MATAV in Höhe von 337 Mio. DM enthalten.

## (6) Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	516	349	261
Abschreibungen auf Sachanlagen	17 137	15 028	14 328
	17 653	15 377	14 589

Der Anstieg der Abschreibungen im Berichtsjahr um 2 276 Mio. DM gegenüber dem Vorjahr ist durch das noch laufende Investitionsprogramm „Digitalisierung der Netze“ sowie die erstmalig 1996 angefallene Abschreibung auf vor

1996 aktivierte, nicht abzugsfähige Vorsteuer (1 305 Mio. DM) bedingt. Außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 83 Mio. DM wurden im wesentlichen für einen Satelliten vorgenommen.

## (7) Sonstige betriebliche Aufwendungen

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Marketingaufwendungen	1 593	935	539
Miet- und Pacht aufwendungen einschließlich Leasing	1 159	1 252	1 062
Verluste aus Anlageabgängen	1 066	1 390	964
Rechts-, DV- und sonstige Beratungskosten	803	630	410
Aufwendungen aus der Forderungsbewertung	709	593	669
Sonstige Personalnebenkosten	490	726	261
Rückstellungszuführungen	425	637	51
Reisekosten	414	415	391
Diverse Verwaltungskosten und Gebühren	306	256	208
Kursverluste	182	115	30
Kostenerstattungen	91	100	1 103
Nicht abzugsfähige Vorsteuer	35	972	665
Übrige Aufwendungen	2 182	1 664	1 915
	9 455	9 685	8 268

Der Anstieg der Marketingaufwendungen resultiert insbesondere aus im Berichtsjahr durchgeführten Verkaufsförderungsprogrammen und Verkaufsprovisionen. Die Verluste aus Anlageabgängen sind überwiegend durch die Umstellung auf digitale Technik verursacht. Die sonstigen Personalnebenkosten enthalten rund 206 Mio. DM für von der Bundesanstalt erbrachte Leistungen aus dem für 1996 geschlossenen Geschäftsbesorgungsvertrag. Die Kostenerstattungen enthalten unter anderem Entgelte an die Deutsche Post AG und die Deutsche Postbank AG für Post- und Bankdienst-

leistungen. Aufwendungen für nicht abzugsfähige Vorsteuer fallen nach 1995 nicht mehr in nennenswertem Umfang an. Bevor alle Leistungen der Deutsche Telekom AG ab 1996 umsatzsteuerpflichtig wurden, konnte sie einen Großteil der von ihr auf bezogene Lieferungen und Leistungen gezahlten Umsatzsteuer nicht als Vorsteuer geltend machen.

Von den Sonstigen betrieblichen Aufwendungen entfallen 1 071 Mio. DM auf periodenfremde Aufwendungen.

## (8) Finanzergebnis

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Erträge aus Beteiligungen	123	49	44
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen (einschließlich Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte)	(556)	(190)	(121)
Beteiligungsergebnis	(433)	(141)	(77)
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	122	130	1
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	467	988	533
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(7 858)	(9 185)	(8 381)
Zinsergebnis	(7 269)	(8 067)	(7 847)
Abschreibungen auf Finanzanlagen	(12)	(3)	(3)
	(7 714)	(8 211)	(7 927)

Die Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens betreffen überwiegend Zinsen für Ausleihungen an die Deutsche Post AG. Die Abschrei-

bungen auf Finanzanlagen, die außerplanmäßig waren, wurden auf Anteile an verbundenen Unternehmen vorgenommen.

## (9) Außerordentliches Ergebnis

Dieser Posten enthält neben den Aufwendungen für Personalanpassungsmaßnahmen von 1 758 (1995: 1 264,

1994: 357) Mio. DM in 1996 auch Emissionskosten in Höhe von 717 Mio. DM.

## (10) Aufwendungen aus Finanzausgleich

Gemäß Artikel 1 der Postreform I (§ 37 Abs. 3 Postverfassungsgesetz) war die Deutsche Bundespost TELEKOM bis zum 31. Dezember 1994 verpflichtet, die Verluste der Deutschen Bundespost POSTBANK und der Deutschen Bundespost POSTDIENST auszugleichen. Diese Aufwen-

dungen aus Finanzausgleich beliefen sich auf 2 320 Mio. DM letztmalig im Jahr 1994. Seit dem 1. Januar 1995 ist die Deutsche Telekom AG gemäß Postreform II nicht mehr verpflichtet, weitere Aufwendungen aus Finanzausgleich zu übernehmen.

(11) Steuern, Ablieferung an den Bund

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1 385	614	64
Sonstige Steuern	830	66	(283)
Ablieferung an den Bund	-	3 098	5 164
	2 215	3 778	4 945

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Ertragsteuern	2 042	582	65
Latente Steuern	(657)	32	(1)
	1 385	614	64

Seit dem 1. Januar 1995 unterliegt die Deutsche Telekom AG als Aktiengesellschaft grundsätzlich der deutschen Unternehmensbesteuerung. 1995 war sie jedoch im Hinblick auf die letztmalig zu entrichtende Ablieferung an den Bund noch weitgehend steuerbefreit. Der zusammengefaßte Steuersatz für die Ertragsteuern beläuft sich derzeit bei der Deutschen Telekom auf etwa 57 %, bestehend aus der Körperschaftsteuer mit einem Steuersatz von 45 % auf nicht ausgeschüttete Gewinne (Thesaurierungssteuersatz), der Gewerbeertragsteuer (mit einem Durchschnittssteuersatz) und dem Solidaritätszuschlag, der in Höhe von 7,5 % auf die Körperschaftsteuer erhoben wird. Bei Gewinnausschüttung beträgt die Körperschaftsteuerbelastung 30 %. Der Konzernüberschuß wurde weitgehend im Inland erzielt.

Körperschaftsteuerminderungen bzw. -erhöhungen aufgrund von Dividendenausschüttungen werden in der Periode berücksichtigt, für die die Ausschüttung erfolgt.

Für das Geschäftsjahr 1996 leiten sich die effektiven Steuern vom Einkommen und Ertrag in Höhe von 1 385 Mio. DM wie folgt von einem fiktiven „erwarteten“ Körperschaftsteueraufwand ab, der sich bei Anwendung eines Körperschaftsteuersatzes für nicht ausgeschüttete Gewinne von 45 % auf das Ergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag ergeben hätte:

	1996 Mio. DM
Berechneter „erwarteter“ Körperschaftsteueraufwand, zum Steuersatz für nicht ausgeschüttete Gewinne	1 487
Anstieg (Verminderung) der Körperschaftsteuer aufgrund von:	
Posten, die nicht steuerabzugsfähig sind	(45)
Gewerbeertragsteuer	676
Effekt ausländischer Steuersätze	(120)
Nutzung von Verlustvorträgen	(31)
Körperschaftsteuerminderungen aufgrund von Dividendenausschüttungen	(315)
Temporäre Differenzen auf steuerbefreite Effekte aus Vorjahren, dem laufenden Jahr und auf Verluste	(190)
Sonstiges	(77)
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1 385
Effektiver Steuersatz	42 %

Der Unterschied in 1995 zwischen dem effektiven Steuersatz und dem kombinierten deutschen Körperschaft- und Gewerbesteuersatz resultiert in erster Linie daraus, daß die Deutsche Telekom AG vor 1996 nicht der Ertragsbesteuerung unterlag. Im Jahr 1995 enthielten die Ertragsteuern daher nur 524 Mio. DM Körperschaftsteuer, die sich als Ausschüttungsbelastung auf die vorgeschlagene Dividende in Höhe von 1,1 Mrd. DM aus dem Bilanzgewinn 1995 ergab.

Die latenten Steuern resultieren im wesentlichen aus der Eliminierung konzerninterner Zwischengewinne sowie abweichenden steuerlichen Ansatz- und Bewertungsmethoden.

Zum 31. Dezember 1996 verfügte die Deutsche Telekom über körperschaftsteuerliche Verlustvorträge von rund 1 003 (1995: 1 041) Mio. DM und gewerbesteuerliche Verlustvor-

träge von rund 494 (1995: 702) Mio. DM. Nahezu alle diese Verlustvorträge sind nach deutschem Steuerrecht unbegrenzt vortragsfähig.

Ablieferung an den Bund

Die Ablieferung an den Bund, die gemäß Postreform II 1995 letztmalig gezahlt werden mußte, ergab sich aus Artikel 1 der Postreform I (§ 63 Abs. 1 bis 4 Postverfassungsgesetz) sowie aus den Regelungen des jeweiligen Haushaltsgesetzes. Der Teil der Ablieferung, der auf die in den neuen Bundesländern erzielten Umsatzerlöse entfiel, wurde gemäß den Vorschriften des jeweiligen Haushaltsgesetzes in den Jahren 1995 und 1994 in Höhe von 316 Mio. DM bzw. 716 Mio. DM in die Kapitalrücklage eingestellt.

(12) Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis  
Das anderen Gesellschaftern zustehende Ergebnis betrifft mit 173,3 (1995: 0,5, 1994: 0,1) Mio. DM Gewinnanteile und mit 10,5 (1995: 2,2, 1994: 3,7) Mio. DM Verlustanteile.

Die Gewinnanteile 1996 entfallen nahezu ausschließlich auf die MATAV.

(13) Konzernüberschuß

Der Konzernüberschuß in Höhe von 1 758 Mio. DM wurde zum überwiegenden Teil von der Deutschen Telekom AG erwirtschaftet.

## (14) Immaterielle Vermögensgegenstände

	31.12.1996 Buchwerte Mio. DM	31.12.1995 Buchwerte Mio. DM
Konzessionen, gewerbliche		
Schutzrechte und ähnliche		
Rechte und Werte sowie Lizenzen		
an solchen Rechten und Werten	884	748
Geschäfts- oder Firmenwerte		
aus den Einzelabschlüssen	1	1
aus der Kapitalkonsolidierung	456	41
Geleistete Anzahlungen	88	6
	1 429	796

Der Anstieg der Konzessionen, gewerblichen Schutzrechte und ähnlichen Rechte beruht im wesentlichen auf der erstmaligen Vollkonsolidierung der MATAV. Der Zuwachs der Geschäftswerte aus der Kapitalkonsolidierung resultiert ebenfalls aus der MATAV.

Die Erhöhung der geleisteten Anzahlungen betrifft überwiegend Anzahlungen auf Software, die der Steuerung und Verwaltung von Netzen sowie der Kundenverwaltung im Geschäftskunden-Bereich dient.

Die Entwicklung der Immateriellen Vermögensgegenstände ist dem Anlagenspiegel zu entnehmen.

## (15) Sachanlagen

	31.12.1996 Buchwerte Mio. DM	31.12.1995 Buchwerte Mio. DM
Grundstücke, grundstücksgleiche		
Rechte und Bauten einschließlich		
der Bauten auf fremden Grundstücken	36 940	36 714
Technische Anlagen und Maschinen	87 730	88 952
Andere Anlagen, Betriebs- und		
Geschäftsausstattung	3 627	3 321
Geleistete Anzahlungen und		
Anlagen im Bau	6 291	4 768
	134 588	133 755

Die Zugänge des Sachanlagevermögens belaufen sich in 1996 auf 16 582 Mio. DM. Sie entfallen überwiegend auf die Deutsche Telekom AG. Die Investitionstätigkeit betraf im Vorjahr hauptsächlich die Umstellung der analogen auf die digitale Vermittlungs- und Übertragungstechnik.

Darüber hinaus erhöhten sich die Buchwerte des Sachanlagevermögens aufgrund der Veränderung des Konsolidierungskreises um 2 782 Mio. DM, die nahezu ausschließlich auf der Einbeziehung der MATAV beruhen.

Vor dem 1. Januar 1996 unterlagen die Monopoldienste der Deutschen Telekom AG nicht der Umsatzsteuer. Dementsprechend konnte das Unternehmen nicht wie üblich den vollen Betrag, sondern nur 20 % der auf bezogene Waren und Dienstleistungen gezahlten Umsatzsteuer als Vorsteuer geltend machen. Die auf die aktivierten Beträge entfallende nicht abzugsfähige Vorsteuer wurde aktiviert, soweit mit dem in 1996 erfolgten Eintritt in die volle Umsatzsteuerpflicht eine Vorsteuerberichtigung nach § 15a Umsatzsteuer-

gesetz möglich ist. Zum Bilanzstichtag belief sich der aktivierte Vorsteuerbetrag nach planmäßigen Abschreibungen um 1,3 Mrd. DM noch auf 3,9 Mrd. DM. Den Abschreibungen stehen unter den sonstigen betrieblichen Erträgen Vorsteuererstattungen von 1,5 Mrd. DM gegenüber.

Die Entwicklung der Sachanlagen ist dem Anlagenspiegel zu entnehmen.

Miet- und Leasingverpflichtungen:  
Nachfolgend sind die mindestens zu leistenden Miet- und Leasingzahlungen aus nach dem 31. Dezember 1996 endenden Miet- und Leasingverträgen in Mio. DM dargestellt:

Geschäftsjahr	Leasingraten für aktivierte Objekte	Mieten und Leasingraten für nicht aktivierte Objekte
1997	83	1 120
1998	84	1 106
1999	86	1 100
2000	86	1 099
2001	90	1 099
nach 2001	1 778	491
mindestens zu entrichtende		
Miet- und Leasingzahlungen	2 207	6 015
Zinsanteil	(1 103)	
Barwert der mindestens zu		
entrichtenden Leasingzahlungen	1 104	

Die Finanzierungs-Leasingverträge haben Laufzeiten bis zu 25 Jahren und betreffen hauptsächlich Bürogebäude.

## (16) Finanzanlagen

	31.12.1996 Buchwerte Mio. DM	31.12.1995 Buchwerte Mio. DM
Ausleihungen an verbundene		
Unternehmen	–	1
Beteiligungen an assoziierten		
Unternehmen	2 656	2 020
Übrige Beteiligungen	3 617	799
Ausleihungen an Unternehmen,		
mit denen ein Beteiligungs-		
verhältnis besteht	148	114
Wertpapiere des Anlagevermögens	337	12
Sonstige Ausleihungen	1 524	1 718
	8 282	4 664

Von den Zugängen der Beteiligungen an assoziierten Unternehmen in Höhe von 2 173 Mio. DM entfallen im wesentlichen 900 Mio. DM auf den Anteilswerb der TRI Technology Industries Berhad, Kuala Lumpur, 661 Mio. DM auf die Kapitalerhöhung bei der Atlas S. A., Brüssel, sowie 306 Mio. DM auf den Erwerb von Anteilen an der RADIOMOBIL a. s., Prag. Darüber hinaus beinhalten die Zugänge die Anteilsverwerbe an den philippinischen Gesellschaften Isla Communications Company Inc. und Asiacom Philippines Inc. in Höhe von insgesamt 120 Mio. DM. Diesen Zugängen steht eine Reduzierung aus der Veränderung des Konsolidierungskreises in Höhe von 1 015 Mio. DM gegenüber, die im wesentlichen auf dem vollkonsolidierten Einbezug der MATAV in den Konzernabschluss beruht.

Die Erhöhung der übrigen Beteiligungen betrifft mit 2 595 Mio. DM im wesentlichen den 10%igen Anteilswerb an der Sprint Corporation, Westwood, dem drittgrößten Tele-

kommunikationsbetreiber in den USA. Die gemäß § 52 AktG erforderliche Zustimmung zu dem mit der Sprint Corporation geschlossenen Vertrag wurde im Rahmen der außerordentlichen Hauptversammlung am 14. November 1996 erteilt. Die ebenfalls erforderliche Eintragung im Handelsregister war im Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses noch nicht erfolgt. Die Deutsche Telekom AG erwartet nach Vorlage der Vertragsübersetzung beim Registergericht, daß die erforderliche Eintragung vorgenommen wird. Die Bilanzierung der Beteiligung erfolgte nach den Grundsätzen der wirtschaftlichen Zugehörigkeit. Der Anteil an der Sprint Corporation kann aufgrund vertraglicher Vereinbarungen bis zum Ende des Jahres 2001 nicht veräußert werden.

Die Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, setzen sich aus neun Gesellschafterdarlehen zusammen.

Die Wertpapiere des Anlagevermögens bestehen aus Bundesobligationen und Schatzanweisungen, Schuldverschreibungen eines Kreditinstituts, Pfandbriefen und Anleihen der Deutschen Bundespost und Deutschen Bundesbahn. Zugeworfen sind im Geschäftsjahr 1996 von der Deutschen Telekom AG aufgelegte „Spezialfonds“ zu Anschaffungskosten von 327 Mio. DM.

Die sonstigen Ausleihungen betreffen im wesentlichen ein Darlehen an die Deutsche Post AG. Darüber hinaus bestehen Darlehen zum Bau von Wohnheimen und Dienstbauten sowie Darlehen an Mitarbeiter.

Die Entwicklung der Finanzanlagen ist im Anlagenspiegel dargestellt. Die Aufstellung des Anteilsbesitzes wird beim Handelsregister des Amtsgerichts Bonn hinterlegt.

Wesentliche Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und die hierauf entfallenden Geschäfts- oder Firmenwerte stellen sich wie folgt dar:

Name	31.12.1996			31.12.1995		
	Kapital- anteil %	Buchwerte Mio. DM	Geschäfts- oder Firmenwerte Mio. DM	Kapital- anteil %	Buchwerte Mio. DM	Geschäfts- oder Firmenwerte Mio. DM
Satelindo	25,00	904	684	25,00	934	732
TRI	21,00	811	595	–	–	–
Atlas S. A.	50,00	420	18	–	–	–
Asiacom	49,88	88	39	–	–	–
ISLACOM	10,42	22	6	–	–	–
MATAV (MagyarCom)	67,35	–	–	50,00	1 024	–
Sonstige		411	143		62	10
		2 656	1 485		2 020	742

## (17) Vorräte

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	648	875
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	892	841
Fertige Erzeugnisse und Waren	527	587
Geleistete Anzahlungen	31	2
	2 098	2 305

Zu den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen zählen im wesentlichen für Investitionszwecke bestimmte Datenübermittlungseinrichtungen und Fernmeldekabel sowie fernmelde-technische Ersatzteile und Bauelemente.

Unter Fertige Erzeugnisse und Waren werden Bestände an Endgeräten ausgewiesen, die sowohl für den Verkauf als auch für die Vermietung bestimmt sind.

Die geleisteten Anzahlungen betreffen im wesentlichen Endgeräte.

## (18) Forderungen

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7 368	6 820
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	5	0
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	92	32
	7 465	6 852

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ergeben sich überwiegend aus der Abrechnung von Fernmeldeleistungen.

Mit Ausnahme von 39 Mio. DM sind sämtliche Forderungen innerhalb eines Jahres fällig.

Die Wertberichtigungen auf Forderungen haben sich wie folgt entwickelt (in Mio. DM):

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Stand 1.1.	989	858	623
Zuführung	319	157	366
Inanspruchnahme	(45)	(2)	(11)
Auflösung	(25)	(24)	(120)
Stand 31.12.	1 238	989	858

Im Geschäftsjahr 1996 sind Forderungen in Höhe von 390 (31.12.1995: 436) Mio. DM ausgebucht worden.

## (19) Sonstige Vermögensgegenstände

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Forderungen aus Steuern	356	147
Forderungen gegen Mitarbeiter	122	114
Forderungen aus Zinsabgrenzungen	90	142
Forderungen aus Kostenerstattungen	47	128
Darlehensforderungen	16	-
Übrige Sonstige Vermögensgegenstände	387	322
	1 018	853

Von den Sonstigen Vermögensgegenständen sind 1 003 Mio. DM innerhalb eines Jahres fällig; vom Gesamtbetrag sind 173 Mio. DM rechtlich erst nach dem Bilanzstichtag entstanden.

## (20) Wertpapiere

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Eigene Anteile	2	-
Sonstige Wertpapiere	2	-
	4	-

Im Zusammenhang mit der Einführung des Unternehmens an den internationalen Kapitalmärkten hat die Deutsche Telekom AG ein Mitarbeiter-Beteiligungsprogramm („Belegschaftsaktien“) aufgelegt. Zu diesem Zweck hat die DG-Bank Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, im Rahmen der Kapitalerhöhung 23 700 000 auf den Inha-

ber lautende neue Aktien zum Nennbetrag von 5,- DM gezeichnet und übernommen. Am 15. November 1996 hat die Deutsche Telekom AG diese Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 2 AktG von der DG-Bank erworben. Der Kaufpreis betrug 5,- DM je Aktie, insgesamt 118,5 Mio. DM. Der Anteil dieser Aktien am gezeichneten Kapital belief sich auf 0,86 %. Die Mitarbeiter haben von der Deutschen Telekom AG 3 918 642 Stück Aktien zum Preis von 16,80 DM je Aktie, insgesamt 65,8 Mio. DM, und 19 320 590 Stück Aktien zum Preis von 28,- DM je Aktie, insgesamt 541,0 Mio. DM, erworben. Der Unterschiedsbetrag von 490,6 Mio. DM wurde in die Kapitalrücklage eingestellt. Der Restbestand von 460 768 Stück Aktien ist zu seinen Anschaffungskosten von 5,- DM je Aktie, insgesamt 2,3 Mio. DM, bilanziert. Sein Anteil am gezeichneten Kapital beträgt 0,02 %.

## (21) Flüssige Mittel

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Schecks	2	2
Kassenbestand und Bundesbankguthaben	24	18
Postbankguthaben	2 899	1 903
Guthaben bei Kreditinstituten	14 927	8 085
	17 852	10 008

In den Zahlungsmitteln mit einer Laufzeit bis zu 3 Monaten sind überwiegend Festgeldanlagen bei Kreditinstituten enthalten. Daneben sind hier die Kassenbestände, Bundesbank- und Postbankguthaben sowie Schecks ausgewiesen. Bei den Zahlungsmitteln mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten handelt es sich um Termineinlagen bei Banken.

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Zahlungsmittel Laufzeit bis 3 Monate	7 316	3 508
Laufzeit mehr als 3 Monate	10 536	6 500
	17 852	10 008

## (22) Rechnungsabgrenzungsposten und Steuerabgrenzung

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten in Höhe von 1 589 (31.12.1995: 1 014) Mio. DM enthält überwiegend vorausgezählte Personalaufwendungen von 776 (31.12.1995: 673) Mio. DM bei der Deutschen Telekom AG sowie Disagio-beträge von 228 (31.12.1995: 283) Mio. DM, deren Abschreibung linear über die Laufzeit der zugehörigen Ver-

bindlichkeiten erfolgt. Daneben ist hier ein aktiver Abgrenzungsposten für latente Steuern in Höhe von 549 Mio. DM ausgewiesen; im Vorjahr ergab sich ein passiver Steuerlatenzbetrag von 108 Mio. DM, der unter den anderen Rückstellungen bilanziert wurde.

**(23) Eigenkapital**

Vor dem 1. Januar 1995 stellte das Kapital die Investition des Bundes in das Nettovermögen der Deutschen Bundespost TELEKOM dar. Eine den handels- und aktienrechtlichen Ausweisvorschriften entsprechende Darstellung der Entwicklung des Konzerneigenkapitals kann daher erst ab der zum 1. Januar 1995 erfolgten Gründung der Deutschen Telekom AG durch Umwandlung bzw. Einbringung der

Deutschen Bundespost TELEKOM in eine Kapitalgesellschaft gegeben werden.

Nachfolgende Übersicht stellt die Entwicklung des Kapitals der Deutschen Bundespost TELEKOM in 1994 sowie dessen Überleitung zum Eigenkapital der Deutschen Telekom AG am 1. Januar 1995 dar:

	Gesamt Mio. DM	Kapital Mio. DM	Gezeichnetes Kapital Mio. DM	Gewinnrücklagen			Gesamt Mio. DM	Konzern- gewinn Mio. DM	Anteile an- derer Ge- sellschafter Mio. DM
				Kapital- rücklage Mio. DM	Währungs- umrech- nung Mio. DM	Übrige Gewinn- rücklagen Mio. DM			
Stand zum 1. Januar 1994	15 159	15 159							
Jahresüberschuß	3 595	3 595							
Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	(4)	(4)							
Währungsumrechnung	(134)	(134)							
Sonstiges (Ablieferung an den Bund)	716	716							
Stand zum 31. Dezember 1994	19 332	19 332							
Umwandlung in eine Aktiengesellschaft	-	(19 332)	10 000	10 976	(134)	(1 512)	(1 646)	- 2	
Stand nach Umwandlung in eine Aktiengesellschaft zum 1. Januar 1995	19 332	-	10 000	10 976	(134)	(1 512)	(1 646)	- 2	

Der Übergang der Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rechtsverhältnisse der Deutschen Bundespost TELEKOM zum 1. Januar 1995 auf die Deutsche Telekom AG erfolgte im Wege der Gesamtrechtsnachfolge. Der Wert des auf die Deutsche Telekom übergegangenen Nettovermögens betrug 20 976 Mio. DM. Hiervon wurden 10 000 Mio. DM gemäß § 5 Absatz 1 der Satzung in das Grundkapital eingestellt. Der das gezeichnete Kapital übersteigende Betrag der Sacheinlage in Höhe von 10 976 Mio. DM wurde gemäß § 272 Absatz 2 Nr. 1 HGB in der Eröffnungsbilanz als Kapitalrücklage ausgewiesen. Im Konzernabschluss verringerte sich das Nettovermögen um 1 646 Mio. DM im wesentlichen aufgrund der Eliminierung von Gewinnen aus der Übertragung von Mobilien Diensten von der Muttergesellschaft auf ein Tochterunternehmen. Dieser Betrag wurde unmittelbar mit der Gewinnrücklage verrechnet, wobei 134 Mio. DM als negative Währungsdifferenz unter Währungsumrechnung und 1 512 Mio. DM als negative Gewinnrücklage unter den sonstigen Gewinnrücklagen ausgewiesen wurden. Als Gegenleistung für die Einbringung des Geschäftsbetriebs

der Deutschen Bundespost TELEKOM in die Deutsche Telekom AG erhielt der Bund 200 Millionen Inhaberk Aktien im Nennbetrag von je 50,- DM; dies entsprach dem Grundkapital von 10 000 Mio. DM.

Am 9. November 1995 wurde von der außerordentlichen Hauptversammlung die Umstellung der Einteilung des Grundkapitals im Verhältnis von 10:1 beschlossen, so daß das Grundkapital der Deutschen Telekom AG zum Jahresende 1995 aus 2 Milliarden Inhaberk Aktien mit einem Nennwert von je 5,- DM bestand. Alle Angaben zu den Aktien insgesamt und die Angaben pro Aktie wurden an diese Umstellung angepaßt. Nach der Satzung ist der Vorstand berechtigt, das Grundkapital des Unternehmens bis zum 2. Januar 2000 durch Ausgabe neuer Aktien im Nennwert von je 5,- DM gegen Sach- und Bareinlagen um bis zu 5 Mrd. DM auf max. 15 Mrd. DM zu erhöhen.

Die Entwicklung des Konzerneigenkapitals der Jahre 1995 und 1996 ist dem Anhang vorangestellt.

**(24) Gezeichnetes Kapital**

Das gezeichnete Kapital des Konzerns entspricht dem gezeichneten Kapital der Deutschen Telekom AG. Von dem nach der Satzung der Deutschen Telekom AG genehmigten Kapital im Nennbetrag von 5 000 Mio. DM verbleibt nach Durchführung der Kapitalerhöhung gegen Einlagen noch ein Volumen im Nennbetrag von 1 431,5 Mio. DM, dessen Inanspruchnahme bis zum 2. Januar 2000 befristet ist.

Die Hauptversammlung hat am 1. Juli 1996 eine Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln beschlossen. Es wurden 30 Millionen Stammaktien mit einem Nennwert von je 5,- DM an den Bund als einzigen Gesellschafter ausgegeben. Damit hält der Bund am 31. Dezember 1996 insgesamt 2 030 Millionen Aktien zum Nennwert von je 5,- DM. Darüber hinaus erfolgte im Rahmen des Börsengangs der Deutschen Telekom AG eine Kapitalerhöhung gegen Einlagen durch die Aus-

gabe von 713,7 Millionen neuer Aktien im Nennwert von ebenfalls 5,- DM. Im Zusammenhang mit dieser Kapitalerhöhung hat der Bund auf sein gesetzliches Bezugsrecht verzichtet. Zum 31. Dezember 1996 beträgt somit das gezeichnete Kapital der Deutschen Telekom AG gemäß § 5 Absatz 1 der Satzung 13 719 Mio. DM, das in 2 743,7 Millionen Stück auf den Inhaber lautende Stammaktien zum Nennwert von 5,- DM eingeteilt ist. Nach Abzug der eigenen Anteile beläuft sich das für 1996 dividendenberechtigte Grundkapital auf 13 716 Mio. DM.

Die Bundesanstalt hat der Deutschen Telekom AG mit Schreiben vom 10. Juli 1995 unter Bezug auf § 20 Absatz 4 AktG mitgeteilt, daß der Bund eine Mehrheitsbeteiligung gemäß § 16 Absatz 1 AktG an der Deutschen Telekom AG hält.

**(25) Kapitalrücklage**

Die Kapitalrücklage des Konzerns entspricht der Kapitalrücklage der Deutschen Telekom AG.

Der das Grundkapital übersteigende Betrag aus der Aktienemission in Höhe von 16 577 Mio. DM wurde gemäß § 272 Absatz 2 Nr. 1 HGB in die Kapitalrücklage eingestellt.

In 1995 wurde ein Betrag von 316 Mio. DM gemäß § 272 Absatz 2 Nr. 4 HGB der Kapitalrücklage der Deutschen Telekom AG zugeführt. Diese Zuführung ergab sich aus § 32 Absatz 1 Haushaltsgesetz 1995, wonach der Deutschen Telekom AG die Ablieferung auf Betriebseinnahmen im Bereich der neuen Bundesländer mit der Auflage erlassen wurde, diesen Teilbetrag zur Stärkung des Eigenkapitals zu verwenden.

**(26) Gewinnrücklagen**

Die Gewinnrücklagen beinhalten neben den Einstellungen aus dem Jahresüberschuß der Deutschen Telekom AG die Konzernanteile an den Bilanzergebnissen der konsolidierten Tochterunternehmen, soweit sie seit ihrer Zugehörigkeit zum Konzern erwirtschaftet worden sind, sowie die Rücklage für eigene Anteile gemäß § 272 Abs. 4 HGB, die in Höhe des auf der Aktivseite der Bilanz für eigene Anteile ausgewiesenen Betrags gebildet wurde. Zusätzlich berück-

sichtigt dieser Posten die kumulierten Auswirkungen aus Konsolidierungsmaßnahmen. Darüber hinaus sind unter den Gewinnrücklagen die erfolgsneutral ermittelten Differenzen aus der Währungsumrechnung gesondert erfaßt.

Die Gewinnrücklagen haben sich durch die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln um 150 Mio. DM vermindert.

**(27) Anteile anderer Gesellschafter**

Von den Anteilen anderer Gesellschafter am Eigenkapital der einbezogenen Tochterunternehmen entfällt der überwiegende Teil auf die erstmals einbezogene MATAV.

(28) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Altersversorgung für Angestellte und Arbeiter  
Die Versorgungsverpflichtungen des Konzerns in bezug auf Angestellte und Arbeiter beruhen auf Versorgungszusagen. Zu diesen zählen die unmittelbaren Versorgungszusagen der Deutschen Telekom und die mittelbar über die VAP an Beschäftigte gegebenen Versorgungszusagen sowie Verpflichtungen gemäß Artikel 131 des Grundgesetzes (GG). Sie setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Versorgungsverpflichtungen		
– unmittelbare	208	123
– mittelbare	6 045	5 866
Verpflichtungen gem. Artikel 131 GG	40	40
	6 293	6 029

Unter Berücksichtigung des Vermögens der VAP sind die Versorgungsverpflichtungen in vollem Umfang bilanziert.

Die Höhe der Rückstellung wurde nach versicherungsmathematischen Methoden in Übereinstimmung mit den US-GAAP (SFAS Nr. 87) und auf der Grundlage der nachstehend aufgeführten Annahmen berechnet:

	1996	1995	1994
Rechnungszins	6,5 %	7,0 %	7,0 %
Gehaltstrend	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Erwarteter Zinsertrag	6,4 %	7,0 %	7,0 %
Rententrend	2,0 %	2,5 %	2,5 %

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Barwert der Anwartschaften aus:		
– unverfallbaren Versorgungsansprüchen	6 189	6 342
– noch verfallbaren Versorgungsansprüchen	766	195
Anwartschaftsbarwert ohne Berücksichtigung künftiger Gehaltssteigerungen (Accumulated Benefit Obligation)	6 955	6 537
Effekt künftiger Gehaltssteigerungen	513	595
Anwartschaftsbarwert mit Berücksichtigung künftiger Gehaltssteigerungen (Projected Benefit Obligation)	7 468	7 132
Ausgliederte Vermögenswerte	(669)	(793)
Das Vermögen übersteigende Leistungsverpflichtung	6 799	6 339
Anpassungsbetrag aufgrund versicherungsmathematischer Verluste	(506)	(310)
Pensionsrückstellungen	6 293	6 029

Das Vermögen der VAP besteht in erster Linie aus festverzinslichen Schuldverschreibungen, die mit den Anschaffungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet sind, sowie Bankguthaben.

Der entsprechende Wertansatz gemäß § 6a Einkommensteuergesetz liegt bei 5 532 (31.12.1995: 5 497) Mio. DM.

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. Leistungen aus anderen, direkten Pensionszusagen werden grundsätzlich aufgrund der Gehaltshöhe und der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit festgelegt.

Die VAP wird durch die Deutsche Telekom, die Deutsche Post AG, die Deutsche Postbank AG sowie durch verschiedene andere öffentlich-rechtliche Träger finanziert, die ebenfalls Leistungen an derzeitige und frühere Beschäftigte über die VAP erbringen. Der jährliche Finanzierungsbeitrag wird für jedes der beteiligten Unternehmen als Prozentsatz der Bezüge der aktiven Beschäftigten, für die die Versorgungszusage der VAP gilt, berechnet. Die Versorgungsverpflichtungen und das Vermögen der VAP wurden insgesamt berechnet und über einen Schlüssel aufgeteilt, von dem das Unternehmen annimmt, daß er den künftigen Verpflichtungen der Deutschen Telekom für diese Beschäftigten entspricht. Dieser Schlüssel (41 %) basiert auf dem Anteil der Deutschen Telekom an den Leistungen für die Beschäftigten in der Vergangenheit im Vergleich zum Gesamtbetrag der Leistungen.

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

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Aufwand für die im Geschäftsjahr hinzuerworbenen Versorgungsansprüche (Service Cost)	214	217	152
Kalkulatorischer Zinsaufwand der bereits erworbenen Ansprüche (Interest Cost)	464	448	452
Ergebnis aus VAP-Beteiligung (Return on Plan Assets)	15	(56)	(54)
Gesamte Pensionsaufwendungen der Periode (Net Periodic Pension Cost)	693	609	550

Pensionsregelungen für Beamte

Für ihre beamteten Mitarbeiter unterhält die Deutsche Telekom AG eine unternehmenseigene Unterstützungskasse. Nach den Vorschriften der Postreform II hat sich die Deutsche Telekom an der Finanzierung der Verpflichtungen des Bundes zu Pensions- und Beihilfezahlungen an die bei der Deutschen Telekom derzeit und früher beschäftigten Beamten und deren Hinterbliebenen zu beteiligen. Die Deutsche Telekom ist gesetzlich verpflichtet, von 1995 bis 1999 einen jährlichen Beitrag von 2,9 Mrd. DM und in den Folgejahren in Höhe von 33 % der Bruttobezüge der aktiven und beurlaubten Beamten an die unternehmenseigene Unterstützungskasse zu leisten.

Gemäß Postreform II gleicht der Bund Unterschiedsbeträge zwischen laufenden Zahlungsverpflichtungen der Unterstützungskasse einerseits und laufenden Zuwendungen der Deutschen Telekom AG oder anderen 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) Andere Rückstellungen

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Steuerrückstellungen		
Laufende Steuern	971	596
Latente Steuern	–	108
	971	704
Sonstige Rückstellungen		
Verpflichtungen aus dem Personalbereich		
– Postbeamtenkrankenkasse	1 356	1 483
– Personalanpassungsmaßnahmen	1 977	785
– Übrige Verpflichtungen	768	627
	4 101	2 895
Prozeßrisiken	767	713
Ausstehende Rechnungen	737	721
Noch nicht abgerechnete		
– Teleföneinheiten	459	352
– Umweltrisiken	413	448
– Unterlassene Instandhaltungen	98	151
– Übrige sonstige Rückstellungen	1 091	980
	7 666	6 260
	8 637	6 964

Die Steuerrückstellungen haben sich im wesentlichen durch die seit 1. Januar 1996 bestehende volle Steuerpflicht der Deutschen Telekom AG erhöht. Bei der Berechnung der Rückstellung für Körperschaftsteuer wurde, entsprechend dem Gewinnverwendungsvorschlag der Deutschen Telekom AG, eine Ausschüttung in Höhe von 1 646 Mio. DM berücksichtigt.

Die Postbeamtenkrankenkasse (PBeaKK) wurde mit Inkrafttreten der Postreform II in ihrem Bestand geschlossen. Wegen der hierdurch verursachten fortschreitenden Überalterung des Versichertenbestandes kommt es zu einer Deckungslücke zwischen den regulären Einnahmen und den Leistungen der Kasse. Der Barwert der künftigen Deckungslücken ist nach versicherungsmathematischen Grundsätzen berechnet worden; für den auf die Deutsche Telekom AG entfallenden Anteil wurde eine Rückstellung gebildet.

Im Hinblick auf die künftige Wettbewerbssituation ist beabsichtigt, den Personalbestand unter Einsatz verschiedener Instrumente in den Jahren 1995 bis 2000 um insgesamt rund 60 000 Mitarbeiter auf 170 000 Vollzeitbeschäftigte (ohne Mitarbeiter von Tochtergesellschaften, die erstmals nach dem 1. Januar 1995 in den Konsolidierungskreis einbezogen werden) zu vermindern. Dies schließt ca. 38 300 Fälle eines erwarteten freiwilligen Ausscheidens nichtbeamteter Mitarbeiter ein. Im Jahr 1996 haben etwa 3 000 (1995: 4 200) Beamte und 3 800 (1995: 10 400) Angestellte und Arbeiter von dem Vorruhestands- und Abfindungsangebot

Gebrauch gemacht. Dabei führen insbesondere die natürliche Fluktuation und der Vorruhestand von Beamten nicht zu einer finanziellen Belastung für die Deutsche Telekom AG. Für kostenwirksame Maßnahmen des Personalabbaus werden im vorliegenden Abschluß Rückstellungen in Höhe von 1 977 Mio. DM und Verbindlichkeiten in Höhe von 114 Mio. DM ausgewiesen. Durch die Aufwendungen für Personalanpassungsmaßnahmen wurde das Ergebnis des Berichtsjahres mit insgesamt 1 758 Mio. DM belastet,

die unter dem außerordentlichen Ergebnis ausgewiesen werden.

Die Aufwendungen für Personalanpassungsmaßnahmen, die hierfür bereits erfolgten Zahlungen sowie die diesbezüglich bilanzierten Rückstellungen und Verbindlichkeiten der Jahre 1995 und 1996 sind in nachfolgender Übersicht dargestellt:

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM
Rückstellungen/Verbindlichkeiten zum Periodenbeginn	857	349
Aufwendungen für Personalanpassungsmaßnahmen (davon aus Zuführungen zu Rückstellungen/Verbindlichkeiten 1996: 1 403 Mio. DM, 1995: 857 Mio. DM)	1 758	1 264
Erfolgte Zahlungen (davon Verbräuche von Rückstellungen/Verbindlichkeiten 1996: 169 Mio. DM, 1995: 349 Mio. DM)	(524)	(756)
Rückstellungen/Verbindlichkeiten zum Periodenende	2 091	857

Rückstellungen für Umweltrisiken bestanden zum 31. Dezember 1996 in Höhe von 413 (31.12.1995: 448) Mio. DM für Risiken aus Kostenbelastungen und für Grundstücks- und Asbestsanierungen; darüber hinaus bestehen keine weiteren erkennbaren Risiken. Die Deutsche Telekom erwartet, daß die entsprechenden Zahlungen im Laufe der nächsten 3 bis 5 Jahre anfallen werden.

In den übrigen sonstigen Rückstellungen ist ein Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung in Höhe von 8 Mio. DM enthalten.

### (30) Verbindlichkeiten

in Mio. DM	31.12.1996			31.12.1995				
	Insgesamt	davon mit einer Restlaufzeit		Insgesamt	davon mit einer Restlaufzeit			
		bis 1 Jahr	über 1 bis 5 Jahre		bis 1 Jahr	über 1 bis 5 Jahre		
<b>Finanzschulden</b>								
Anleihen	87 089	9 526	37 862	39 701	96 386	9 412	36 933	50 041
Schuldverschreibungen	2	2						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12 797	3 223	4 343	5 231	14 001	1 765	6 215	6 021
	99 888	12 751	42 205	44 932	110 387	11 177	43 148	56 062
<b>Übrige Verbindlichkeiten</b>								
Erhaltene Anzahlungen	178	176	2		143	143		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4 460	4 175	285		4 359	4 325	34	
Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel	4	3	1					
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	15	15						
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	368	368			104	104		
Sonstige Verbindlichkeiten	7 090	4 672	291	2 127	7 040	4 825	282	1 933
davon aus Steuern	(839)	(839)			(266)	(266)		
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	(129)	(129)			(59)	(59)		
	12 115	9 409	579	2 127	11 646	9 397	316	1 933
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten	112 003	22 160	42 784	47 059	122 033	20 574	43 464	57 995

Die Anleihen betreffen überwiegend Anleihen der Deutschen Bundespost.

Im einzelnen gliedern sich die Anleihen (in Mio. DM) wie folgt:

effektiver Zinssatz fällig	bis 6 %	bis 7 %	bis 8 %	bis 9 %	über 9 %	Gesamt
1997	-	8 489	1 000	-	37	9 526
1998	-	7 199	-	-	-	7 199
1999	150	3 500	6 802	-	1	10 453
2000	2 100	-	637	637	6 420	9 794
2001	2 050	-	-	7 250	1 116	10 416
nach 2001	24	11 400	18 275	10 000	2	39 701
	4 324	30 588	26 714	17 887	7 576	87 089

# Erläuterungen zur Konzern-Kapital- flußrechnung

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (hauptsächlich Schuldscheindarlehen), die in den nächsten 5 Jahren und später fällig werden, belaufen sich auf:

fällig	Mio. DM
1997	3 223
1998	1 979
1999	685
2000	655
2001	1 024
nach 2001	5 231
	12 797

Der durchschnittliche effektive Zinssatz der Finanzschulden beträgt für:

Anleihen	7,46 % p. a.	(1995: 7,19 % p. a.)
Bankverbindlichkeiten	7,17 % p. a.	(1995: 7,01 % p. a.)

Die Deutsche Telekom hat mit Kreditinstituten Vereinbarungen getroffen, denen zufolge sie kurzfristige Kredite innerhalb eines Kreditrahmens von bis zu 8,0 Mrd. DM revolvingend im wesentlichen zu Zinssätzen zwischen 5,5 % und 6,0 % oder zum Tagesinterbankensatz zuzüglich 0,25 % in Anspruch nehmen kann. Zum 31.12.1996 wurden diese Kreditlinien in geringem Umfang in Anspruch genommen.

1996 sind Finanzverbindlichkeiten im Nominalbetrag von 1,2 Mrd. DM vorzeitig abgelöst worden.

Die Finanzschulden entstanden zu einem erheblichen Teil im Zusammenhang mit dem Aufbau der Kommunikationsnetze in den neuen Bundesländern.

## Sonstige Verbindlichkeiten

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Zinsen	2 856	3 813
Schuldscheindarlehen	1 357	1 589
Miet- und Leasingverpflichtungen	1 068	751
Verbindlichkeiten gegenüber		
Mitarbeitern	362	371
Andere Verbindlichkeiten	1 447	516
	7 090	7 040

Die anderen Verbindlichkeiten enthalten Steuerverbindlichkeiten in Höhe von 839 (31.12.1995: 266) Mio. DM und Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit in Höhe von 129 (31.12.1995: 59) Mio. DM.

Die Verbindlichkeiten enthalten Fremdwährungsverbindlichkeiten in Höhe von 747 Mio. DM.

Verbindlichkeiten von Tochterunternehmen gegenüber Kreditinstituten und Fremden sind in Höhe von 262 (31.12.1995: 175) Mio. DM durch Forderungsabtretungen und Sicherungsübereignungen gesichert.

Eigene Sicherheiten für die Verbindlichkeiten der Deutschen Telekom AG bestehen nicht. Gemäß § 2 Absatz 4 PostUmwG trägt der Bund die Gewährleistung für die Erfüllung der Verbindlichkeiten, die am 1. Januar 1995 bestanden.

Die Konzern-Kapitalflußrechnung wird in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard Nr. 7, Cashflow Statements, erstellt. Hierbei werden aus dem Bestand der flüssigen Mittel laut Konzernbilanz die Zahlungsmittel mit einer – ursprünglichen – Laufzeit bis zu drei Monaten zu-

grunde gelegt. Diese kurzfristigen Zahlungsmittel erhöhten sich im Berichtsjahr um 3 808 Mio. DM auf 7 316 Mio. DM.

Dem Anstieg liegen folgende Entwicklungen zugrunde:

(31) Cashflow aus Geschäftstätigkeit  
Der Cashflow aus Geschäftstätigkeit verminderte sich 1996 trotz einer Reduzierung des Jahresüberschusses um 3 349 Mio. DM lediglich um 1 428 Mio. DM auf 22 259 Mio. DM.

Dies ist insbesondere durch den Anstieg der Abschreibungen sowie höhere Rückstellungszuführungen begründet.

(32) Cashflow aus Investitionstätigkeit  
Der Cashflow aus Investitionstätigkeit weist im Berichtsjahr auf 25 325 Mio. DM gestiegene Mittelabflüsse auf, die hauptsächlich aus gegenüber dem Vorjahr höheren Auszahlungen für Investitionen in das Sach- und insbesondere Finanzanlagevermögen (Erwerb von Anteilen an Sprint und TRI sowie Kapitalerhöhung bei Atlas S.A.) resultieren. Diese Investitionen von insgesamt 22 106 Mio. DM konnten

wiederum, wie in den Vorjahren, aus dem Cashflow aus Geschäftstätigkeit finanziert werden. Die darüber hinaus ausgewiesene Erhöhung der längerfristigen Zahlungsmittelbestände von 4 037 Mio. DM ist im Zusammenhang mit der verzinslichen Anlage von Mitteln aus der Kapitalerhöhung zu sehen.

(33) Cashflow aus Finanzierungstätigkeit  
Die Erhöhung des Cashflow aus Finanzierungstätigkeit um 22 108 Mio. DM auf 6 874 Mio. DM ist maßgeblich geprägt durch den Mittelzufluß von 20 146 Mio. DM aus der Kapitalerhöhung der Deutschen Telekom AG im November 1996.

Dem stehen im Berichtsjahr Netto-Rückzahlungen von Finanzschulden in Höhe von 12 062 Mio. DM sowie eine erstmalige Dividendenzahlung an den Bund für das Geschäftsjahr 1995 gegenüber.

## (34) Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

### Haftungsverhältnisse

	31.12.1996 Mio. DM
Bürgschaften	302
Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten	27
Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen	4
	333

### Sonstige finanzielle Verpflichtungen

	31.12.1996 Mio. DM
Barwert der Zahlungen an die unternehmenseigene Unterstützungskasse	25 300
Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen	6 015
Bestellobligo aus begonnenen Investitionen	4 851
Verpflichtungen aus Übernahme von Gesellschaftsanteilen	579
Verpflichtungen aufgrund öffentlich-rechtlicher Auflagen	7
	36 752

Der Barwert, der von der Deutschen Telekom AG an die Unterstützungskasse gemäß den Vorschriften der Postreform II zu leistenden Zahlungen beläuft sich zum 31. Dezember 1996 auf 25,3 Mrd. DM, von denen 10 Mrd. DM auf zukünftige Dienstzeiten der noch aktiven Beamten entfallen. Die Besonderheit der in der Postreform II getroffenen Regelungen besteht darin, daß mit dem Ausscheiden des letzten Beamten aus dem aktiven Dienst auch die Zahlungsverpflichtung

der Deutschen Telekom AG an die unternehmenseigene Unterstützungskasse erlischt. Die Verminderung der Zahlungsverpflichtung an die unternehmenseigene Unterstützungskasse um 4,5 Mrd. DM ist neben der in 1996 geleisteten Zahlung von 2,9 Mrd. DM im wesentlichen durch das Ausscheiden von Beamten im Rahmen der Personalanpassungsmaßnahmen verursacht.

Nach der Joint Venture-Vereinbarung über MagyarCom hat Ameritech Corporation die Option, während der Laufzeit der Vereinbarung einen Teil ihrer Beteiligung an die Deutsche Telekom zu verkaufen. Der Ausübungspreis entspricht dem Verkehrswert der betreffenden MATAV-Anteile zuzüglich eines Zuschlags von 60 Mio. US-Dollar für den Erwerb der Anteilsmehrheit oder, befristet bis zum 31. März 1998, mindestens 210 US-Dollar pro Aktie zuzüglich eines Zuschlags von 60 Mio. US-Dollar für den Erwerb der Anteilsmehrheit und entsprechender Zinsen ab dem Zeitpunkt des ursprünglichen Anteilserwerbs. Sollte die Option ausgeübt werden, wird der Mindestbetrag der erforderlichen Gesamtzahlungen zwischen 270 Mio. US-Dollar und 465 Mio. US-Dollar zuzüglich Zinsen liegen. Dieser Betrag ist in den Verpflichtungen zur Übernahme von Gesellschaftsanteilen in Höhe von 579 Mio. DM nicht enthalten.

Die Deutsche Telekom ist im Rahmen des allgemeinen Geschäftsbetriebs an einer Reihe von Rechtsstreitigkeiten und anderer Verfahren beteiligt, einschließlich Verfahren aufgrund von Rechtsvorschriften zum Umweltschutz und anderer Angelegenheiten. Die Rechtsberatungskosten und die voraussichtlichen Kosten aufgrund negativer Verfahrensergebnisse wurden als Rückstellungen für Prozeßrisiken berücksichtigt. Die Deutsche Telekom geht nicht davon aus, daß weitere potentielle Kosten wesentliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben werden.

## (35) Informationen über Finanzinstrumente

### Marktwerte

Der Marktwert eines Finanzinstruments ist der Wert, zu dem ein Abschluß zwischen zwei transaktionsbereiten Marktteilnehmern möglich ist, ohne daß ein Zwangsverkauf oder ein

Verkauf im Rahmen einer Liquidation vorliegt. Die geschätzten Marktwerte der Finanzinstrumente der Deutschen Telekom sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

	31.12.1996		31.12.1995	
	Marktwert Mio. DM	Buchwert Mio. DM	Marktwert Mio. DM	Buchwert Mio. DM
<b>AKTIVA</b>				
Wertpapiere des Anlagevermögens	356	337	12	12
Forderungen	7 465	7 465	6 852	6 852
Flüssige Mittel	17 852	17 852	10 008	10 008
<b>PASSIVA</b>				
Anleihen	94 959	87 089	101 135	96 386
Finanzschulden gegenüber Kreditinstituten	12 799	12 799	14 001	14 001
Übrige Verbindlichkeiten	12 115	12 115	11 646	11 646
<b>Derivative Finanzinstrumente<sup>1)</sup></b>				
Zinsswaps	52	2	123	-
Devisentermingeschäfte	13	-	30	-
Forward Rate Agreements (FRA)	-	-	1	-
Swaptions	-	-	(2)	(2)

<sup>1)</sup> Beträge in Klammern stellen Verbindlichkeiten dar, bei allen anderen Beträgen handelt es sich um Aktivposten.

### Obige Marktwerte wurden wie folgt bestimmt:

Der Marktwert der Wertpapiere des Anlagevermögens basiert auf notierten Börsenkursen. Die Buchwerte der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entsprechen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit annähernd den Marktwerten. Die Buchwerte der flüssigen Mittel geben aufgrund der kurzen Laufzeit ebenfalls den annähernden Marktwert wieder.

Der Marktwert der öffentlich gehandelten Finanzschulden, vornehmlich Anleihen und Obligationen, basiert auf den notierten Börsenkursen zum Jahresende. Die Buchwerte der Schuldverschreibungen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und anderen Verbindlichkeiten entsprechen ebenfalls annähernd den Marktwerten.

Die Marktwerte der derivativen Finanzinstrumente spiegeln generell die geschätzten Werte der noch laufenden Verträge wider, die das Unternehmen bei Auflösung der Verträge zum Bilanzstichtag erhalten würde oder zahlen müßte. Die Marktwerte dieser Finanzinstrumente können aufgrund

künftiger Änderungen der Zinssätze oder Devisenkurse erheblich schwanken. Diese Wertänderungen dürfen nicht isoliert, sondern nur zusammen mit den aus den Grundgeschäften resultierenden gegenläufigen Wertentwicklungen beurteilt werden.

Die Marktwerte der Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und übrigen Beteiligungen sowie der Ausleihungen an verbundene Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, deren Buchwerte insgesamt per 31. Dezember 1996 6 850 (31.12.1995: 2 934) Mio. DM betragen, wurden nicht ermittelt, da diese Marktwerte nicht börsennotiert waren oder aufgrund vertraglicher Verpflichtungen ein Verkauf der Beteiligung zur Zeit nicht möglich ist. Aufgrund der besonderen Eigenart der einzelnen sonstigen Sicherungsinstrumente ist eine Schätzung ihrer Marktwerte ebenfalls nicht praktikabel. Des Weiteren wurde der Marktwert für die Put-Option der Ameritech Corporation gleichfalls nicht bestimmt, da die MATAV-Aktien nicht öffentlich gehandelt werden.

**Derivative Finanzinstrumente**

Die derivativen Finanzinstrumente dienen der Absicherung von Zins- und Währungsänderungsrisiken. Daneben werden sie in geringem Umfang zur Optimierung des Zinsergebnisses eingesetzt. Die Zinsinstrumente umfassen insbesondere Zinsswaps, Forward Rate Agreements und Swaptions. Die Währungsinstrumente betreffen überwiegend bei Beteiligungserwerben eingesetzte Termingeschäfte sowie Optionen in US-Dollar. Die derivativen Finanzinstrumente unterliegen internen Risikokontrollen.

Beträge, die aufgrund von Zinsswaps und Forward Rate Agreements gezahlt bzw. empfangen wurden, sind im Zinsergebnis erfaßt. Der Bilanzierung von Beteiligungen werden bei Zugang die Kurse der Devisentermin- bzw. Devisenoptionsgeschäfte zugrunde gelegt. Optionsprämien werden Bestandteil der Anschaffungskosten.

Die Nominalwerte der eingesetzten Finanzinstrumente belaufen sich auf:

	31.12.1996		31.12.1995	
	Fälligkeit	Nominalwerte Mio. DM	Fälligkeit	Nominalwerte Mio. DM
Zinsswaps	1997-2001	5 850	1998-2000	2 500
Devisentermingeschäfte	1997	250	1996	1 404
Forward Rate Agreements (FRA)	-	-	1996	500
Swaptions	-	-	1996	500

Aus den Zinsswaps erhält die Deutsche Telekom über die angegebene Laufzeit feste Zinszahlungen (gewichteter durchschnittlicher Zinssatz 31. Dezember 1996: 4,3 %; 31. Dezember 1995: 6,0 %) die in variable Zinsen, grundsätzlich auf Basis des 6-Monats-LIBOR, getauscht werden. Die Zahlungen aus diesen Zinsswaps erfolgen jährlich bzw. halbjährlich.

Die künftigen Liquiditätsbelastungen aus Devisentermingeschäften resultieren aus Einzelverträgen mit unterschiedlichen Kursen. Durch diese Geschäfte werden zukünftig von der Deutschen Telekom in einer Fremdwährung, in der Regel US-Dollar, zu entrichtende Beträge kursgesichert. Die aufgrund der Forward Rate Agreements erhaltenen Beträge ergaben sich aus der Differenz zwischen dem vereinbarten

Zinssatz (gewichteter Durchschnittssatz von 4,1 % am 31. Dezember 1995) und dem Referenzzinssatz. Die verkauften Swaptions hatten drei Monate Laufzeit, der zugrundeliegende Zinsswap hatte jeweils eine Laufzeit von 3 Jahren. Die Swaptions sind 1996 unausgeübt verfallen.

Die Nominalwerte der derivativen Finanzinstrumente stellen nicht zwischen den Vertragspartnern vereinbarte Zahlungen dar, sondern lediglich die Basis für die Zahlungsbemessung. Sie geben nicht den Risikogehalt der Finanzderivate wieder, da die tatsächlichen Zahlungen unter Einbeziehung von Zinssätzen, Wechselkursen und sonstigen Konditionen zustande kommen.

**(36) Angaben zu Vorstand und Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG**

Die Aufwendungen für Aufsichtsratsvergütungen betragen im Berichtsjahr 561 500 DM; hierin sind Sitzungsgelder in Höhe von 34 750 DM enthalten.

Unter der Voraussetzung, daß der Jahresabschluß der Deutschen Telekom AG in der aufgestellten Form festgestellt wird, betragen die für die Mitglieder des Vorstands der Deutschen Telekom AG von Konzernunternehmen gewähr-

ten Gesamtbezüge 10 353 208 DM. Die Bezüge ehemaliger Vorstandsmitglieder der Deutschen Telekom AG und ihrer Hinterbliebenen belaufen sich auf 670 029 DM.

Die für diesen Personenkreis gebildeten Pensionsrückstellungen betragen 6 683 968 DM. Die Verpflichtungen, für die keine Rückstellungen zu bilden waren, belaufen sich auf 3 038 959 DM.

**(37) Gewinnverwendungsvorschlag der Deutschen Telekom AG**

Die Gewinn- und Verlustrechnung der Deutschen Telekom AG schließt mit einem Jahresüberschuß von 1 556 245 388 DM. Unter Berücksichtigung des Gewinnvortrags aus 1995 ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von 1 647 409 853 DM.

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, den Bilanzgewinn mit 1 645 943 539 DM zur Ausschüttung einer Dividende von 0,60 DM je Aktie im Nennwert von 5,- DM auf das dividendenberechtigte Grundkapital von 13 716 196 160 DM zu verwenden und den Restbetrag von 1 466 314 DM auf neue Rechnung vorzutragen.

Aufgrund der Notierung an der New York Stock Exchange ist die Deutsche Telekom AG verpflichtet, der SEC, entsprechend dem Foreign Integrated Disclosure System für ausländische börsennotierte Unternehmen, neben dem deutschen Geschäftsbericht einen Jahresbericht gemäß Form 20-F einzureichen. Zusätzlich zu den bereits in der Konzernbilanz und der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ausgeübten Anpassungen an die US-GAAP sind entsprechend den Anforderungen des Form 20-F noch weitere Anpassungen

nach US-amerikanischen Rechnungslegungsnormen durchzuführen. Bei diesen Anpassungen handelt es sich um Bilanzierungssachverhalte, für die aufgrund zwingender deutscher handelsrechtlicher Vorschriften eine Anwendung von US-GAAP nicht zulässig ist. Im Folgenden wird für das Konzernkapital und das Konzernergebnis des deutschen handelsrechtlichen Konzernabschlusses die Überleitung auf die Werte nach US-amerikanischer Rechnungslegung erläutert.

### (38) Wesentliche Unterschiede zwischen deutschem Handelsrecht und US-GAAP

Im Rahmen obiger US-GAAP-Anpassungen wurden die Vermögensgegenstände des Sachanlagevermögens, die bis zum 31. Dezember 1992 erworben oder hergestellt wurden, mit dem Verkehrswert und nicht zu fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet, wie dies nach US-GAAP erforderlich wäre. Die hieraus resultierenden Abweichungen konnten nicht beziffert werden, da das Vorgängerunternehmen vor dem 1. Januar 1993 keine ausreichend detaillierten Aufzeichnungen über die damaligen Anschaffungs- oder Herstellungskosten geführt hat. Die Verkehrswerte gelten seitdem als Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten.

(a) Personalanpassungsmaßnahmen  
Nach deutschem Handelsrecht sind die Voraussetzungen für eine Rückstellungsbildung für die entsprechenden Aufhebungsvereinbarungen mit den Arbeitnehmern aufgrund der von der Deutschen Telekom AG angekündigten Personalanpassungsmaßnahmen gegeben. Hiervon abweichend entstehen nach US-GAAP diese Aufwendungen erst in der Periode, in der die betroffenen Mitarbeiter das Angebot ihres freiwilligen Ausscheidens in Anspruch nehmen. Die Gesellschaft hat sich in Tarifverträgen mit den Gewerkschaften dahingehend geeinigt, vor dem 1. Januar 1998 keine betriebsbedingten Kündigungen der nicht beamteten Mitarbeiter auszusprechen. Den Beamten unter den Mitarbeitern kann aufgrund ihrer Beamtenstellung nicht gekündigt werden.

(b) Emissionskosten  
Nach deutschem Handelsrecht werden die mit der Börseneinführung im Zusammenhang stehenden Emissionskosten erfolgswirksam als außerordentlicher Aufwand erfasst. Nach US-GAAP sind die Emissionskosten direkt erfolgsneutral mit dem Eigenkapital zu verrechnen.

(c) Ablieferung an den Bund  
In 1995 hat die Deutsche Telekom nach HGB auch den Anteil der an den Bund zu zahlenden Ablieferung, der sich auf Umsatzerlöse in den neuen Bundesländern bezog und der in die Kapitalrücklage eingestellt wurde, als Aufwand für Ablieferung an den Bund erfasst. Nach US-GAAP wäre dieser

Betrag nicht als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen worden.

(d) Rückstellungen für unterlassene Instandhaltung  
Nach den Vorschriften des HGB sind zu den jeweiligen Bilanzstichtagen Rückstellungen für unterlassene Instandhaltungsmaßnahmen, die innerhalb von drei Monaten nach dem Bilanzstichtag nachgeholt werden, zu bilden. Gemäß US-GAAP werden Instandhaltungsaufwendungen lediglich in der Periode ihres Anfalls bilanziert.

(e) Vorsteuerberichtigungen  
Zum 31. Dezember 1996 belief sich der aktivierte Vorsteuerbetrag aus vor 1996 nicht abzugsfähigen Vorsteuern auf Anlagenzugänge nach planmäßigen Abschreibungen in Höhe von 1 305 Mio. DM noch auf 3 915 Mio. DM. Den Abschreibungen stehen unter den sonstigen betrieblichen Erträgen Vorsteuererstattungen von 1 516 Mio. DM gegenüber. Im Gegensatz zu den Vorschriften des HGB, wonach die aktivierte Umsatzsteuer abgeschrieben und die erstattete Vorsteuer unter den sonstigen betrieblichen Erträgen erfasst wurde, wird nach US-GAAP die aktivierte Umsatzsteuer von 3 915 Mio. DM als langfristige Forderung und nicht als Sachanlagevermögen angesehen. Daher sind nach US-GAAP weder die Abschreibungen noch die sonstigen betrieblichen Erträge erfolgswirksam zu berücksichtigen.

(f) Zinsswaps  
Wird ein Zinsswap, der im Rahmen eines Sicherungsgeschäfts (hedge) abgeschlossen wurde, vorzeitig abgelöst, so erfolgt nach deutschem Handelsrecht bereits zu diesem Zeitpunkt die Realisierung des daraus entstehenden Gewinns oder Verlustes. 1996 wurden Zinsswaps von nominal 2 450 Mio. DM und Endfälligkeit zwischen 1998 und 2000 vorzeitig aufgehoben, wodurch das Zinsergebnis um 116 Mio. DM verbessert wurde. Nach US-GAAP werden Gewinne oder Verluste aus der Ablösung von Zinsswaps über die nicht in Anspruch genommene Restlaufzeit der Zinsswaps verteilt.

(g) Belegschaftsaktien  
Im Zusammenhang mit dem Börsengang hatten die Mitarbeiter der Deutschen Telekom die Möglichkeit, Belegschaftsaktien im Rahmen eines Mitarbeiter-Beteiligungsprogramms zu erwerben. Der Mitarbeiterpreis für einen Teil dieser Belegschaftsaktien lag 40 % unter dem Emissionspreis. Dieser Preisabschlag wird nach HGB erfolgsneutral mit dem Eigenkapital verrechnet. Nach US-GAAP ist dieser Preisnachlaß jedoch erfolgswirksam als Aufwand zu buchen. Darüber hinaus wurde ein Mitarbeitererwerbsplan von der Deutschen Telekom aufgelegt. Die hieraus entstehenden monatlichen Leistungen werden von der Deutschen Telekom AG bis zum 31. Dezember 2001 an eine Bank gezahlt. Diese periodischen Zahlungen werden nach HGB im Zeitpunkt ihres Entstehens als Aufwand erfasst. Gemäß US-GAAP wurden die Gesamtaufwendungen bis einschließlich 31. Dezember 2001 schon in 1996 vollständig aufwandswirksam berücksichtigt.

(h) Marktwertanpassungen bei Wertpapieren  
Nach deutschem Handelsrecht werden marktgängige Wertpapiere mit ihren historischen Anschaffungskosten fortgeführt. Nach US-GAAP werden marktgängige Wertpapiere, die nicht nach der Equity-Methode bewertete Finanzanlagen darstellen, in die drei Kategorien Trading, Available-for-Sale und Held-to-Maturity eingeteilt. Trading- oder Available-for-Sale-Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert am Bilanzstichtag angesetzt. Unrealisierte Gewinne und Verluste bei Trading-Wertpapieren werden im Ergebnis ausgewiesen, während unrealisierte Gewinne und Verluste auf Available-for-Sale-Wertpapiere abzüglich Ertragsteuer mit dem Eigenkapital verrechnet werden.

(i) Andere Unterschiede  
Andere Unterschiede bestehen insbesondere aus abweichenden Bewertungen, die im einzelnen nicht erheblich sind, einschließlich der Behandlung von derivativen Finanzinstrumenten und unrealisierter Gewinne aus Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten, die nach US-GAAP bilanziert werden.

(j) Ertragsteuern  
Abweichend zu HGB bestehen nach US-GAAP folgende Unterschiede bei der Ertragsteuerermittlung:

- Nach US-GAAP sind im Gegensatz zu HGB auf zukünftig zu erwartende Steuererminderungen aus Verlustvorträgen aktive Steuerabgrenzungen zu bilanzieren.
- Nach HGB werden auf Unterschiede zwischen Handels- und Steuerbilanz, die auf temporären Differenzen aus der steuerbefreiten Zeit beruhen, keine latenten Steuern berechnet. Entsprechend US-GAAP sind auch auf diese temporären Differenzen latente Steuern zu bilden.
- Im Gegensatz zu HGB werden nach US-GAAP auch auf Unterschiede, die sich erwartungsgemäß in absehbarer Zeit nicht ausgleichen werden (quasi-permanente Differenzen), latente Steuern gebildet.

Am 1. Juli 1996 beschloß die Hauptversammlung der Deutschen Telekom AG eine Dividendenausschüttung aus dem Bilanzgewinn für das Geschäftsjahr 1995. Nach deutschem Handelsrecht wurde die Ausschüttungsbelastung für diese Gewinnausschüttung im Jahr 1995 bilanziert. Nach US-GAAP sind die voraussichtlichen Ertragsteuereffekte aufgrund der zukünftigen Gewinnausschüttungen bereits als latente Steuern im Jahr 1995 zu berücksichtigen.

Folgende Übersicht zeigt die Ertragsteuerunterschiede zwischen HGB und US-GAAP auf:

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Laufende Ertragsteuern	(524)	524	-
Latente Steuern aus			
Anwendung von US-GAAP	580	(579)	(35)
Latente Steuern aus Unterschieden zwischen HGB/US-GAAP	(315)	(322)	(2)
	(259)	(377)	(37)

In 1994 erfolgte eine Gesetzesänderung, die die Deutsche Telekom AG ab dem 1. Januar 1995 der normalen Unternehmensbesteuerung unterwirft; in 1995 kam der Gesellschaft allerdings eine weitgehende Steuerbefreiung zugute, wobei sie jedoch ersatzweise letztmalig eine Ablieferung an den Bund in Höhe von 3,1 Mrd. DM zu entrichten hatte. Nach US-GAAP wurden bereits in 1994 latente Steuern für solche Unterschiede ausgewiesen, die zum Zeitpunkt der Verabschiedung der Gesetzesänderung bestanden.

(k) Anteile anderer Gesellschafter  
Nach US-GAAP werden Anteile anderer Gesellschafter nicht unter der Position Eigenkapital ausgewiesen.

## Überleitung des Konzernüberschusses von HGB zu US-GAAP:

Anmerkung	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Konzernüberschuß nach HGB	1 758	5 272	3 595
Anpassungen gemäß US-GAAP			
Rückstellungen für Personalanpassungsmaßnahmen	(a) 960	548	–
Emissionskosten	(b) 564	–	–
Ablieferung an den Bund	(c) –	316	716
Rückstellungen für unterlassene Instandhaltung	(d) (56)	(181)	(12)
Vorsteuerberichtigungen	(e) (211)	–	–
Zinsswaps	(f) (116)	–	–
Belegschaftsaktien	(g) (73)	–	–
Andere Unterschiede	(i) 7	(15)	(91)
Unterschiedliche Ertragsteuerauswirkungen	(j) (259)	(377)	(37)
Konzernüberschuß nach US-GAAP vor Aus- wirkungen der gesetzlichen Änderungen	2 574	5 563	4 171
Latente Steuer aus gesetzlichen Änderungen	(j) –	–	3 783
Konzernüberschuß nach US-GAAP	2 574	5 563	7 954

## Überleitung des Konzerneigenkapitals von HGB zu US-GAAP:

Anmerkung	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Eigenkapital nach HGB	46 599	24 732
Anpassungen gemäß US-GAAP		
Rückstellungen für Personalanpassungsmaßnahmen	(a) 1 508	548
Rückstellungen für unterlassene Instandhaltung	(d) 94	151
Vorsteuerberichtigungen	(e) (211)	–
Zinsswaps	(f) (116)	–
Belegschaftsaktien	(g) (28)	–
Marktwertanpassungen	(h) 19	–
Andere Unterschiede	(i) 31	25
Unterschiedliche Ertragsteuerauswirkungen	(j) 3 998	4 024
Anteile anderer Gesellschafter	(k) (1 193)	(5)
Eigenkapital nach US-GAAP	50 701	29 475

## Entwicklung des Konzerneigenkapitals nach US-GAAP:

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM
Eigenkapital nach US-GAAP am 1.1.	29 475	24 103
Konzernüberschuß nach US-GAAP	2 574	5 563
Währungsumrechnung	(25)	(191)
Kapitalerhöhung gegen Einlagen (abzüglich Emissionskosten nach Steuern)	19 869	–
Ausschüttung für 1995	(1 200)	–
Marktwertanpassung bei Wertpapieren nach latenten Steuern	8	–
Eigenkapital nach US-GAAP am 31.12.	50 701	29 475

## (39) Steuerabgrenzung nach US-GAAP:

Die aktiven und passiven latenten Steuern nach US-GAAP berechnen sich wie folgt

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Aktive latente Steuern nach US-GAAP		
Kurzfristige Steuern		
Verlustvorträge	175	104
Sonstiges	5	–
Langfristige Steuern		
Sachanlagen	93	194
Verlustvorträge	319	432
Rückstellungen für Pensionen	3 455	3 333
Rückstellungen für Unterdeckung der Postbeamtenkrankenkasse	788	845
Übrige Rückstellungen	694	–
Sonstiges	66	83
Aktive latente Steuern nach US-GAAP	5 595	4 991
Passive latente Steuern nach US-GAAP		
Kurzfristige Steuern		
Übrige Rückstellungen	(134)	(647)
Sonstiges	(46)	–
Langfristige Steuern		
Rückstellungen für Personalanpassungsmaßnahmen	(191)	(127)
Sonstiges	(463)	(825)
Passive latente Steuern nach US-GAAP	(834)	(1 599)
Kurzfristige latente Steuern nach US-GAAP, netto <sup>1</sup>	–	(543)
Langfristige latente Steuern nach US-GAAP, netto <sup>1</sup>	4 761	3 935
Wertberichtigungen	(214)	–
Latente Steuern nach US-GAAP, netto <sup>1</sup>	4 547	3 392

<sup>1</sup> Aktive latente Steuern abzüglich passive latente Steuern

Die latenten Steuern entwickeln sich von HGB zu US-GAAP wie folgt:

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
Latente Steuern nach HGB, netto	549	(108)
Ansatzanpassungen gemäß US-GAAP	4 737	3 912
Bewertungsanpassungen gemäß US-GAAP	(739)	(412)
Latente Steuern nach US-GAAP, netto	4 547	3 392

(40) Zusätzliche Informationen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und Konzernbilanz nach US-GAAP

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung:  
Abweichend zur Gewinn- und Verlustrechnung nach dem HGB-Gesamtkostenverfahren sind bestimmte Posten gemäß US-GAAP anders auszuweisen. Hierzu zählen insbesondere die Rückstellungsaufhebungen sowie die Auflösungen von

Wertberichtigungen für zweifelhafte Forderungen, die nach US-GAAP direkt mit den entsprechenden Aufwendungen zu verrechnen sind und nicht gesondert als Ertrag ausgewiesen werden.

	1996 Mio. DM	1995 Mio. DM	1994 Mio. DM
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	4 429	9 493	11 036
Aufwendungen aus Finanzausgleich	-	-	(2 320)
Ablieferung an den Bund	-	(2 782)	(4 448)
Ergebnis vor Ertragsteuern	4 429	6 711	4 268
Ertragsteuern	(1 665)	(991)	(101)
Latente Steuern aus gesetzlichen Änderungen	-	-	3 783
Ergebnis vor außerordentlichem Ergebnis und anderen Gesellschaftern zustehendem Ergebnis	2 764	5 720	7 950
Außerordentliches Ergebnis			
(nach Ertragsteuervorteil: 1996: 21 Mio. DM, 1995: - Mio. DM)	(27)	(159)	-
Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	(163)	2	4
Konzernüberschuß nach US-GAAP	2 574	5 563	7 954
Gewinn je Aktie nach US-GAAP (in DM):			
Vor außerordentlichem Ergebnis	1,23	2,82	3,92
Außerordentliches Ergebnis	(0,01)	(0,08)	-
Nach außerordentlichem Ergebnis	1,22	2,74	3,92
Gewichteter Aktienbestand (in Mio.)	2 110	2 030	2 030

Konzernbilanz nach US-GAAP

Anders als nach HGB werden nach US-GAAP die Bilanzposten differenzierter nach Fristigkeiten gegliedert. So werden z. B. alle Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr nach US-GAAP als langfristig behandelt.

Nach US-GAAP bewertet und gegliedert stellt sich die Konzernbilanz wie folgt dar:

	31.12.1996 Mio. DM	31.12.1995 Mio. DM
<b>Aktiva:</b>		
<b>Umlaufvermögen:</b>		
Flüssige Mittel	7 316	3 508
Übrige Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens	20 953	17 171
	28 269	20 679
<b>Anlagevermögen</b>	150 554	144 226
	178 823	164 905
<b>Passiva:</b>		
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten:</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10 319	9 881
Kurzfristiger Anteil der langfristigen Verbindlichkeiten	12 716	11 177
Rückstellungen	3 553	3 865
	26 588	24 923
<b>Langfristige Verbindlichkeiten:</b>		
Langfristige Finanzschulden	86 944	98 926
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	13 397	11 576
	100 341	110 502
Anteile anderer Gesellschafter	1 193	5
Eigenkapital	50 701	29 475
	178 823	164 905

## (41) Sonstige Angaben

Seit dem 1. Januar 1996 wendet das Unternehmen SFAS Nr. 121, Accounting for the Impairment of Long-Lived Assets and for Long-Lived Assets to be Disposed of, an. Dieser Standard verlangt, daß zur Veräußerung vorgesehene Vermögensgegenstände mit dem Verkehrswert abzüglich Veräußerungskosten ausgewiesen werden, wenn dieser Wert niedriger als der Buchwert ist. Außerdem sind die Unternehmen angehalten, langlebige Vermögensgegenstände und bestimmte aktivierte immaterielle Vermögensgegenstände daraufhin zu überprüfen, ob Ereignisse oder Veränderungen der Umstände darauf hinweisen, daß der Buchwert eines Vermögensgegenstandes die künftigen Erträge aus dessen Nutzung übersteigt. Die Deutsche Telekom berücksichtigt diesen Standard seit dem 1. Januar 1996; die Auswirkungen auf den Jahresabschluß waren unwesentlich.

Das Financial Accounting Standards Board (FASB) erließ im Jahr 1996 das SFAS Nr. 128, Earnings per Share, welches die Berechnung, Darstellung und die Offenlegungsanforderungen für „Gewinne pro Aktie“ festlegt und ab dem Geschäftsjahr 1997 zur Anwendung kommt. Die Deutsche Telekom geht davon aus, daß aufgrund obigen Statements keine Auswirkungen auf die derzeitige Berechnung des Gewinns pro Aktie zu erwarten sind.

Im Oktober 1996 hat das Accounting Standards Executive Committee des American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) das Statement of Position Nr. 96-1, Environmental Remediation Liabilities, erlassen. Dieses Statement muß von allen Unternehmen ab dem 1. Januar 1997 angewandt werden. Die Deutsche Telekom erwartet, daß die bilanziellen Auswirkungen aufgrund der Anwendung dieses Statements unwesentlich sind.

„Der Konzernabschluß entspricht nach unserer pflichtgemäßen Prüfung den gesetzlichen Vorschriften. Der Konzernabschluß vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht im Einklang mit dem Konzernabschluß.“

Frankfurt am Main, den 7. April 1997

C&L TREUARBEIT  
DEUTSCHE REVISION  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dickmann  
Wirtschaftsprüfer

Dr. Kutzenberger  
Wirtschaftsprüfer

Bonn, den 4. April 1997

Deutsche Telekom AG  
Der Vorstand

Dr. Ron Sommer

Detlev Buchal

Dr. Hagen Hultzsch

Dr. Heinz Klinkhammer

Dr. Joachim Kröske

Dr. Herbert May

Erik Jan Nederkoorn

Gerd Tenzer

# Informationen für unsere Aktionäre

Kennzahlen zur T-Aktie 1996:

Konzernüberschuß:	0,83 DM je Stück
Cashflow aus Geschäftstätigkeit:	10,55 DM je Stück
Ergebnis DVFA/SG:	1,13 DM je Stück
Dividendenvorschlag:	0,60 DM je Stück
Eigenkapital (31.12.):	16,55 DM je Stück

Ausgegebene T-Aktien in Mio. Stück (31.12.):	2 743
Eigenkapitalverzinsung:	6,43 %
Börsenkapitalisierung (Jahresende):	88,1 Mrd. DM

Finanzkalender 1997:

Bilanzpressekonferenz:	13. Mai 1997
Analystentreffen:	14. Mai 1997
Hauptversammlung:	26. Juni 1997
Dividendentermin:	27. Juni 1997
Konzern-Zwischenbericht 1997:	18. September 1997

Weitere Informationen finden Sie im Kapitel „Die T-Aktie“ auf Seite 20/21.

Privatanleger können sich mit Fragen und Anregungen an das Forum T-Aktie wenden:

Forum T-Aktie  
D-70121 Stuttgart  
Telefon 0130-21 00  
Telefax 0130-13 21 00  
E-Mail: [ForumT-Aktie@t-online.de](mailto:ForumT-Aktie@t-online.de)

Unsere Investor Relations erreichen Sie unter:

Deutsche Telekom AG  
Investor Relations  
Postfach 20 00  
D-53105 Bonn  
Telefax (02 28) 1 81-84 05

Die Deutsche Telekom AG ist Mitglied des Deutschen Investor Relations Kreis e.V. (DIRK).