

Konzernzwischenabschluss

Konzernbilanz

in Mio. €

	30.09.2024	31.12.2023	Veränderung	Veränderung in %	30.09.2023
Aktiva					
Kurzfristige Vermögenswerte	40.121	36.363	3.758	10,3	36.260
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	12.204	7.274	4.930	67,8	7.470
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14.340	16.157	(1.817)	(11,2)	15.713
Vertragsvermögenswerte	2.574	2.426	148	6,1	2.513
Ertragsteuerforderungen	328	214	114	53,3	170
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	4.824	5.453	(629)	(11,5)	5.333
Vorräte	2.540	2.419	121	5,0	2.577
Übrige Vermögenswerte	2.292	2.210	82	3,7	2.239
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen	1.020	211	809	n.a.	245
Langfristige Vermögenswerte	248.487	253.942	(5.455)	(2,1)	266.253
Immaterielle Vermögenswerte	135.725	136.004	(278)	(0,2)	141.048
Sachanlagen	63.392	65.042	(1.650)	(2,5)	66.142
Nutzungsrechte	30.894	32.826	(1.932)	(5,9)	34.536
Aktiviert Vertragskosten	3.470	3.511	(41)	(1,2)	3.487
Beteiligungen an nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen	6.056	4.605	1.451	31,5	7.402
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	3.093	4.140	(1.047)	(25,3)	5.115
Aktive latente Steuern	4.211	6.401	(2.191)	(34,2)	7.049
Übrige Vermögenswerte	1.647	1.413	234	16,6	1.476
Bilanzsumme	288.608	290.305	(1.697)	(0,6)	302.513
Passiva					
Kurzfristige Schulden	34.828	36.065	(1.237)	(3,4)	36.479
Finanzielle Verbindlichkeiten	11.500	9.620	1.880	19,5	9.285
Leasing-Verbindlichkeiten	5.435	5.649	(213)	(3,8)	5.792
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	7.718	10.916	(3.198)	(29,3)	10.223
Ertragsteuerverbindlichkeiten	823	683	141	20,6	995
Sonstige Rückstellungen	3.108	3.835	(726)	(18,9)	3.968
Übrige Schulden	4.067	3.444	623	18,1	4.180
Vertragsverbindlichkeiten	2.177	1.919	257	13,4	2.036
Schulden in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	0	0	0	n.a.	0
Langfristige Schulden	161.387	163.003	(1.616)	(1,0)	169.464
Finanzielle Verbindlichkeiten	96.378	94.903	1.476	1,6	99.495
Leasing-Verbindlichkeiten	32.991	35.144	(2.153)	(6,1)	36.828
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	3.297	4.060	(763)	(18,8)	3.625
Sonstige Rückstellungen	4.227	4.265	(38)	(0,9)	3.648
Passive latente Steuern	22.068	21.918	150	0,7	23.116
Übrige Schulden	1.367	1.872	(505)	(27,0)	1.896
Vertragsverbindlichkeiten	1.058	840	218	25,9	856
Schulden	196.216	199.068	(2.852)	(1,4)	205.943
Eigenkapital	92.393	91.237	1.156	1,3	96.570
Gezeichnetes Kapital	12.765	12.765	0	0,0	12.765
Eigene Anteile	(180)	(20)	(160)	n.a.	(27)
	12.585	12.745	(160)	(1,3)	12.738
Kapitalrücklage	56.652	56.786	(135)	(0,2)	58.660
Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag	(16.614)	(29.869)	13.255	44,4	(29.609)
Kumuliertes sonstiges Konzernergebnis	(981)	(525)	(456)	(86,8)	1.432
Konzernüberschuss/(-fehlbetrag)	7.027	17.788	(10.761)	(60,5)	18.823
Anteile der Eigentümer des Mutterunternehmens	58.669	56.925	1.743	3,1	62.044
Anteile anderer Gesellschafter	33.724	34.312	(588)	(1,7)	34.526
Bilanzsumme	288.608	290.305	(1.697)	(0,6)	302.513

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	Veränderung in %	Q3 2024	Q3 2023	Veränderung in %	Gesamtjahr 2023
Umsatzerlöse	84.838	82.601	2,7	28.501	27.556	3,4	111.970
davon: nach der Effektivzinsmethode berechnete Zinserträge	486	495	(1,7)	153	161	(5,2)	662
davon: Umsatzerlöse aus Versicherungsverträgen	3.402	3.393	0,3	1.119	1.125	(0,5)	4.533
Sonstige betriebliche Erträge	818	922	(11,2)	233	294	(20,8)	1.384
Bestandsveränderungen	29	28	1,5	(5)	7	n.a.	(6)
Aktivierete Eigenleistungen	1.938	2.027	(4,4)	646	681	(5,2)	2.721
Materialaufwand	(33.554)	(34.004)	1,3	(11.199)	(11.158)	(0,4)	(47.201)
Personalaufwand	(14.077)	(14.431)	2,4	(4.614)	(4.845)	4,8	(19.077)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(4.288)	(3.693)	(16,1)	(1.594)	(1.205)	(32,2)	(5.019)
Wertminderungsaufwendungen aus finanziellen Vermögenswerten, Vertragsvermögenswerten und Leasing-Vermögenswerten	(967)	(836)	(15,6)	(273)	(312)	12,6	(1.149)
Gewinne/(Verluste) aus der Ausbuchung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(13)	(6)	n.a.	(5)	(2)	n.a.	(14)
Sonstiges	(3.308)	(2.850)	(16,1)	(1.316)	(891)	(47,7)	(3.856)
EBITDA	35.703	33.451	6,7	11.968	11.330	5,6	44.772
Abschreibungen	(17.900)	(17.804)	(0,5)	(5.830)	(5.904)	1,3	(23.975)
Betriebsergebnis (EBIT)	17.803	15.647	13,8	6.137	5.426	13,1	20.798
Zinsergebnis	(4.279)	(4.249)	(0,7)	(1.433)	(1.379)	(3,9)	(5.719)
Zinserträge	686	534	28,4	233	149	56,3	870
Zinsaufwendungen	(4.965)	(4.783)	(3,8)	(1.667)	(1.529)	(9,0)	(6.588)
Ergebnis aus nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen	1.309	14	n.a.	1.330	23	n.a.	(2.766)
Sonstiges Finanzergebnis	(177)	(195)	9,5	(343)	(136)	n.a.	(345)
Finanzergebnis	(3.147)	(4.430)	29,0	(446)	(1.492)	70,1	(8.829)
Ergebnis vor Ertragsteuern	14.656	11.217	30,7	5.691	3.934	44,7	11.968
Ertragsteuern	(3.571)	(2.941)	(21,4)	(1.273)	(1.000)	(27,2)	(3.672)
Ergebnis nach Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	11.086	8.276	33,9	4.418	2.933	50,6	8.296
Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenem Geschäftsbereich	0	13.694	(100,0)	0	3	(100,0)	13.696
Überschuss/(Fehlbetrag)	11.086	21.970	(49,5)	4.418	2.936	50,5	21.992
Zurechnung des Überschusses/(Fehlbetrags) an die							
Eigentümer des Mutterunternehmens (Konzernüberschuss/(-fehlbetrag))	7.027	18.823	(62,7)	2.957	1.924	53,7	17.788
Anteile anderer Gesellschafter	4.059	3.147	28,9	1.461	1.013	44,3	4.204

Die GD-Tower-Gesellschaften, die das Funkturmgeschäft in Deutschland und Österreich im operativen Segment Group Development betrieben haben, wurden ab dem dritten Quartal 2022 bis zu ihrer Veräußerung am 1. Februar 2023 im Konzernzwischenabschluss als aufgegebenen Geschäftsbereich ausgewiesen.

Ergebnis je Aktie

	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	Veränderung in %	Q3 2024	Q3 2023	Veränderung in %	Gesamtjahr 2023	
Den Eigentümern des Mutterunternehmens zugerechneter Überschuss/(Fehlbetrag) (Konzernüberschuss/(-fehlbetrag)) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	Mio. €	7.027	5.129	37,0	2.957	1.921	54,0	4.092
Den Eigentümern des Mutterunternehmens zugerechneter Überschuss/(Fehlbetrag) (Konzernüberschuss/(-fehlbetrag)) aus aufgegebenem Geschäftsbereich	Mio. €	0	13.694	(100,0)	0	3	(100,0)	13.696
Den Eigentümern des Mutterunternehmens zugerechneter Überschuss/(Fehlbetrag) (Konzernüberschuss/(-fehlbetrag))	Mio. €	7.027	18.823	(62,7)	2.957	1.924	53,7	17.788
Angepasste gewichtete durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Stammaktien (unverwässert und verwässert)	Mio. Stück	4.948	4.975	(0,5)	4.927	4.976	(1,0)	4.976
Ergebnis je Aktie aus fortzuführenden Geschäftsbereichen (unverwässert und verwässert)	€	1,42	1,03	37,8	0,60	0,39	55,5	0,82
Ergebnis je Aktie aus aufgegebenem Geschäftsbereich (unverwässert und verwässert)	€	0,00	2,75	(100,0)	0,00	0,00	(100,0)	2,75
Ergebnis je Aktie (unverwässert und verwässert)	€	1,42	3,78	(62,5)	0,60	0,39	55,2	3,57

Die GD-Tower-Gesellschaften, die das Funkturmgeschäft in Deutschland und Österreich im operativen Segment Group Development betrieben haben, wurden ab dem dritten Quartal 2022 bis zu ihrer Veräußerung am 1. Februar 2023 im Konzernzwischenabschluss als aufgegebenen Geschäftsbereich ausgewiesen.

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

in Mio. €

	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	Verän- derung	Q3 2024	Q3 2023	Verän- derung	Gesamtjahr 2023
Überschuss/(Fehlbetrag)	11.086	21.970	(10.885)	4.418	2.936	1.482	21.992
Posten, die nicht nachträglich in die Gewinn- und Verlustrechnung umklassifiziert werden							
Ergebnis aus der Neubewertung von gehaltenen Eigenkapitalinstrumenten	59	(35)	93	20	(18)	39	(70)
Ergebnis aus der Neubewertung von leistungsorientierten Plänen	678	467	211	(63)	251	(314)	18
Steuern auf direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Wertänderungen	(56)	(112)	57	86	(97)	183	63
	681	320	361	43	136	(92)	12
Posten, die nachträglich in die Gewinn- und Verlustrechnung umklassifiziert werden, wenn bestimmte Gründe vorliegen							
Gewinne und Verluste aus der Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Geschäftsbetriebe							
Erfolgswirksame Änderung	0	4	(4)	0	0	0	4
Erfolgsneutrale Änderung	(946)	568	(1.514)	(2.991)	1.434	(4.425)	(2.094)
Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von gehaltenen Fremdkapitalinstrumenten							
Erfolgswirksame Änderung	817	667	150	264	236	28	921
Erfolgsneutrale Änderung	(722)	(640)	(83)	(205)	(236)	31	(838)
Gewinne und Verluste aus Sicherungsinstrumenten (designierte Risikokomponenten)							
Erfolgswirksame Änderung	(6)	(106)	100	92	(67)	159	(33)
Erfolgsneutrale Änderung	37	601	(564)	(383)	532	(916)	(251)
Gewinne und Verluste aus Sicherungsinstrumenten (Kosten der Absicherung)							
Erfolgswirksame Änderung	1	1	0	0	0	0	1
Erfolgsneutrale Änderung	(1)	(34)	33	0	(35)	35	(25)
Anteil am sonstigen Ergebnis von Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen							
Erfolgswirksame Änderung	0	0	0	(3)	0	(3)	(4)
Erfolgsneutrale Änderung	(10)	20	(30)	(33)	17	(50)	(22)
Steuern auf direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Wertänderungen	(31)	(156)	125	79	(136)	214	69
	(862)	925	(1.787)	(3.181)	1.746	(4.927)	(2.273)
Sonstiges Ergebnis	(181)	1.245	(1.425)	(3.137)	1.882	(5.019)	(2.262)
Gesamtergebnis	10.905	23.216	(12.311)	1.281	4.818	(3.537)	19.730
Zurechnung des Gesamtergebnisses an die							
Eigentümer des Mutterunternehmens	7.194	19.759	(12.565)	1.259	3.025	(1.766)	16.531
Anteile anderer Gesellschafter	3.712	3.457	255	23	1.794	(1.771)	3.199

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

in Mio. €

	Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens													Summe	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt Konzern-eigen- kapital
	Bezahletes Eigenkapital			Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital		Kumuliertes sonstiges Konzernergebnis										
	Gezeichnetes Kapital	Eigene Anteile	Kapitalrücklage	Gewinn- rücklagen ein-schl. Ergebnisvortrag	Konzernüber- schuss/ (-fehlbetrag)	Währungs- umrechnung ausländischer Geschäfts- betriebe	Neube- wertungs- rücklage	Eigenkapital- instrumente zum beizule- genden Zeit- wert über das sonstige Ergebnis (IFRS 9)	Fremdkapital- instrumente zum beizule- genden Zeit- wert über das sonstige Ergebnis (IFRS 9)	Sicherungs- instrumente: designierte Risikokompo- nenten (IFRS 9)	Sicherungs- instrumente: Kosten der Absicherung (IFRS 9)	At equity bilanzierte Unternehmen	Steuern			
Stand zum 1. Januar 2023	12.765	(35)	61.532	(34.489)	8.001	221	0	109	(50)	695	35	0	(227)	48.558	38.762	87.320
Veränderung Konsolidierungskreis														0	(4)	(4)
Transaktionen mit Eigentümern			(3.139)			106			(3)	(44)			14	(3.065)	(7.350)	(10.415)
Gewinnvortrag				8.001	(8.001)									0	0	0
Dividendenausschüttungen				(3.483)										(3.483)	(545)	(4.028)
Kapitalerhöhung Deutsche Telekom AG														0	0	0
Kapitalerhöhung aus anteilsbasierter Vergütung			267											267	207	474
Aktienrückkauf/Treuhänderisch hinterlegte Aktien		8												8	0	8
Überschuss/(Fehlbetrag)					18.823									18.823	3.147	21.970
Sonstiges Ergebnis				356		320		(35)	14	424	(34)	20	(130)	936	310	1.245
Gesamtergebnis														19.759	3.457	23.216
Transfer in Gewinnrücklagen				6				(6)						0	0	0
Stand zum 30. September 2023	12.765	(27)	58.660	(29.609)	18.823	648	0	69	(39)	1.075	2	20	(342)	62.044	34.526	96.570
Stand zum 1. Januar 2024	12.765	(20)	56.786	(29.869)	17.788	(720)	0	36	(10)	291	12	(26)	(108)	56.925	34.312	91.237
Veränderung Konsolidierungskreis														0	(1)	(1)
Transaktionen mit Eigentümern			(414)			(15)				1				(429)	(2.803)	(3.232)
Gewinnvortrag				17.788	(17.788)									0	0	0
Dividendenausschüttungen				(3.817)										(3.817)	(1.748)	(5.564)
Kapitalerhöhung Deutsche Telekom AG														0	0	0
Kapitalerhöhung aus anteilsbasierter Vergütung			279											279	252	532
Aktienrückkauf/Treuhänderisch hinterlegte Aktien		(160)		(1.324)										(1.485)	0	(1.485)
Überschuss/(Fehlbetrag)					7.027									7.027	4.059	11.086
Sonstiges Ergebnis				610		(514)		57	48	(21)	3	(10)	(6)	167	(347)	(181)
Gesamtergebnis														7.194	3.712	10.905
Transfer in Gewinnrücklagen				(2)				2						0	0	0
Stand zum 30. September 2024	12.765	(180)	56.652	(16.614)	7.027	(1.250)		96	38	271	14	(37)	(114)	58.669	33.724	92.393

Konzern-Kapitalflussrechnung

in Mio. €	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	Veränderung	Q3 2024	Q3 2023	Veränderung	Gesamtjahr 2023
Ergebnis vor Ertragsteuern	14.656	24.205	(9.549)	5.691	3.937	1.754	24.957
Abschreibungen	17.900	17.804	96	5.830	5.904	(74)	23.975
Finanzergebnis	3.147	4.446	(1.299)	446	1.492	(1.046)	8.845
Ergebnis aus dem Abgang vollkonsolidierter Gesellschaften	2	(12.927)	12.929	2	(3)	5	(12.927)
Ergebnis aus Veräußerungen von nach der Equity-Methode bewerteten Anteilen	0	(15)	15	0	0	0	(235)
Sonstige zahlungsunwirksame Vorgänge	1.029	485	544	651	137	514	543
Ergebnis aus dem Abgang immaterieller Vermögenswerte und Sachanlagen	(13)	15	(28)	(27)	12	(39)	43
Veränderung aktives operatives Working Capital	1.584	1.206	378	58	(106)	164	720
Veränderung sonstige operative Vermögenswerte	(278)	(452)	173	242	(100)	341	(611)
Veränderung der Rückstellungen	(949)	(845)	(104)	18	390	(372)	(821)
Veränderung passives operatives Working Capital	(1.580)	(1.206)	(374)	(421)	(403)	(19)	(500)
Veränderung sonstige operative Verbindlichkeiten	506	816	(310)	(26)	51	(77)	212
Erhaltene/(Gezahlte) Ertragsteuern	(1.062)	(785)	(277)	(359)	(317)	(43)	(1.312)
Erhaltene Dividenden	6	9	(3)	3	5	(2)	31
Nettozahlungen aus Abschluss, Auflösung und Konditionenänderung von Zinsderivaten	7	(31)	38	0	0	0	(94)
Operativer Cashflow	34.955	32.725	2.230	12.107	11.000	1.107	42.826
Gezahlte Zinsen	(6.016)	(5.706)	(311)	(1.787)	(1.823)	36	(7.729)
Erhaltene Zinsen	1.765	1.537	228	489	514	(25)	2.201
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	30.703	28.556	2.148	10.810	9.692	1.118	37.298
davon: aus aufgegebenem Geschäftsbereich	0	80	(80)	0	0	0	80
Auszahlungen für Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte	(5.932)	(3.711)	(2.220)	(3.251)	(1.270)	(1.981)	(5.560)
Sachanlagen	(8.438)	(9.990)	1.552	(2.542)	(2.995)	454	(12.306)
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	(391)	(230)	(161)	(88)	(26)	(61)	(326)
Auszahlungen für geförderte Investitionen in den Breitband-Ausbau	(291)	(237)	(54)	(115)	(91)	(24)	(338)
Einzahlungen von Fördermitteln für Investitionen in den Breitband-Ausbau	236	244	(7)	128	126	2	444
Zahlungsmittelveränderungen im Zusammenhang mit der Übernahme der Beherrschung über Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen	(368)	(4)	(364)	(7)	0	(7)	(4)
Einzahlungen aus Abgängen von Immateriellen Vermögenswerten	0	0	(1)	0	0	0	95
Sachanlagen	95	81	13	33	25	9	110
Langfristigen finanziellen Vermögenswerten	365	160	205	74	18	57	473
Zahlungsmittelveränderungen im Zusammenhang mit dem Verlust der Beherrschung über Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen	2	7.625	(7.624)	5	2	3	7.629
Veränderung der Zahlungsmittel (Laufzeit mehr als 3 Monate), Wertpapiere und Forderungen des kurzfristigen finanziellen Vermögens	447	(38)	485	5	386	(380)	(430)
Sonstiges	(7)	(1)	(6)	0	0	0	(1)
Cashflow aus Investitionstätigkeit	(14.281)	(6.100)	(8.181)	(5.756)	(3.827)	(1.929)	(10.213)
davon: aus aufgegebenem Geschäftsbereich	0	(17)	17	0	0	0	(17)
Aufnahme kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	1.391	783	607	7	(30)	37	816
Rückzahlung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	(6.361)	(11.986)	5.625	(532)	(5.248)	4.716	(12.700)
Aufnahme mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	8.333	10.973	(2.640)	2.392	1.876	516	10.973
Rückzahlung mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	0	(1.976)	1.976	0	0	0	(1.992)
Dividendenausschüttungen (inkl. an andere Gesellschafter von Tochterunternehmen)	(5.118)	(3.701)	(1.417)	(495)	(138)	(358)	(4.027)
Tilgung von Leasing-Verbindlichkeiten	(4.674)	(4.442)	(232)	(1.373)	(1.241)	(132)	(5.904)
Aktienrückkauf Deutsche Telekom AG	(1.470)	0	(1.470)	(537)	0	(537)	0
Einzahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern	3.599	22	3.576	34	9	25	30
Auszahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern	(7.029)	(10.572)	3.543	(571)	(2.557)	1.986	(12.730)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	(11.329)	(20.899)	9.569	(1.076)	(7.329)	6.253	(25.534)
davon: aus aufgegebenem Geschäftsbereich	0	(74)	74	0	0	0	(74)
Auswirkung von Kursveränderungen auf die Zahlungsmittel (Laufzeit bis 3 Monate)	(163)	121	(284)	(365)	192	(556)	(68)
Zahlungsmittelveränderung im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	0	25	(25)	0	0	0	25
Nettoveränderung der Zahlungsmittel (Laufzeit bis 3 Monate)	4.930	1.703	3.227	3.613	(1.272)	4.885	1.507
Bestand am Anfang der Periode	7.274	5.767	1.507	8.591	8.742	(151)	5.767
Bestand am Ende der Periode	12.204	7.470	4.735	12.204	7.470	4.735	7.274

Als Folge der am 13. Juli 2022 geschlossenen Verkaufsvereinbarung wurden die GD-Tower-Gesellschaften ab dem dritten Quartal 2022 bis zu ihrer Veräußerung am 1. Februar 2023 als aufgegebenen Geschäftsbereich ausgewiesen. Die Konzern-Kapitalflussrechnung wurde in der Vergleichsperiode weiterhin inklusive des aufgegebenen Geschäftsbereichs im operativen Segment Group Development dargestellt. Der Aufsatzpunkt der Konzern-Kapitalflussrechnung ist das Ergebnis vor Ertragsteuern und beinhaltet in der Vergleichsperiode sowohl das Ergebnis der fortgeführten als auch des aufgegebenen Geschäftsbereichs. In der Konzern-Kapitalflussrechnung wurden die Beiträge der GD-Tower-Gesellschaften jeweils mit einem „davon“ Vermerk angegeben.

Wesentliche Ereignisse und Geschäftsvorfälle

Rechnungslegung

Die Deutsche Telekom AG veröffentlicht freiwillig in Einklang mit § 53 Abs. 6 der Börsenordnung der Frankfurter Wertpapierbörse einen Quartalsfinanzbericht, der einen Konzernzwischenabschluss und einen Konzernzwischenlagebericht umfasst. Der Konzernzwischenabschluss wurde unter Beachtung der vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen IFRS Accounting Standards (im Folgenden: „IFRS Accounting Standards“) für die Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU zum Abschluss-Stichtag anzuwenden sind, aufgestellt. Der Konzernzwischenlagebericht wurde unter Beachtung des Wertpapierhandelsgesetzes aufgestellt.

Statement of Compliance

Der Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2024 ist unter Beachtung der Regelungen des International Accounting Standards (IAS) 34 aufgestellt. In Einklang mit den Regelungen des IAS 34 wurde ein verkürzter Berichtsumfang gegenüber dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2023 gewählt. Alle von der Deutschen Telekom AG angewendeten IFRS Accounting Standards wurden von der EU-Kommission für die Anwendung in der EU übernommen.

Aus Sicht der Unternehmensleitung enthält der prüferisch durchgesehene Quartalsfinanzbericht alle üblichen, laufend vorzunehmenden Anpassungen, die für eine angemessene Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns notwendig sind. Hinsichtlich der dem Konzernzwischenabschluss zugrunde liegenden Grundlagen und Methoden verweisen wir auf den [Anhang des Konzernabschlusses](#) zum 31. Dezember 2023.

Erstmals in der Berichtsperiode anzuwendende Standards, Interpretationen und Änderungen

Verlautbarung	Titel	Anwendungs- pflicht für die Deutsche Telekom ab	Änderungen	Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deutschen Telekom
In EU-Recht übernommene IFRS				
Amendments to IFRS 16	Lease Liability in a Sale and Leaseback	01.01.2024	Die Änderungen regeln, dass ein Verkäufer-Leasing-Nehmer bei der Folgebewertung von Leasing-Verbindlichkeiten aus Sale-and-Leaseback-Transaktionen „Leasing-Zahlungen“ und „geänderte Leasing-Zahlungen“ so zu bestimmen hat, dass er keinen Gewinn oder Verlust aus dem zurückbehaltenen Nutzungsrecht erfasst. Die Änderungen können sich insbesondere auf Sale-and-Leaseback-Transaktionen auswirken, bei denen variable Leasing-Zahlungen enthalten sind, die nicht auf einem Index oder Zinssatz basieren.	Keine wesentlichen Auswirkungen.
Amendments to IAS 1	Classification of Liabilities as Current or Non-current	01.01.2024	Die Änderungen stellen klar, dass sich die Klassifizierung von Verbindlichkeiten als kurz- oder langfristig nach den Rechten richtet, die am Ende der Berichtsperiode bestehen. Die Änderung konkretisiert zudem die Definition der Erfüllung („settlement“) einer Verbindlichkeit.	Keine wesentlichen Auswirkungen.
Amendments to IAS 1	Non-current Liabilities with Covenants	01.01.2024	Die Änderungen stellen klar, dass Bedingungen in Darlehensvereinbarungen, die ein Unternehmen erst nach dem Abschluss-Stichtag einhalten muss, keine Auswirkung auf die Klassifizierung einer Schuld am Abschluss-Stichtag als kurz- oder langfristig haben. Hingegen haben Bedingungen, die ein Unternehmen am oder vor dem Abschluss-Stichtag einzuhalten hat, Auswirkungen auf die Klassifizierung.	Keine wesentlichen Auswirkungen.
Amendments to IAS 7 and IFRS 7	Supplier Finance Arrangements	01.01.2024	Gegenstand der Änderungen sind sog. Supplier Finance Arrangements, insb. Reverse Factoring-Vereinbarungen. Mit den Änderungen wurden zusätzliche Angabepflichten gemäß IAS 7 und IFRS 7 geschaffen, welche die Auswirkungen solcher Lieferfinanzierungsgeschäfte auf Verbindlichkeiten, Zahlungsströme und Liquiditätsrisiken transparenter machen sollen.	Keine wesentlichen Auswirkungen.

Weitere Informationen zu veröffentlichten, aber noch nicht angewendeten Standards, Interpretationen und Änderungen sowie Angaben zum Ansatz und zur Bewertung von Bilanzposten als auch zu Ermessensentscheidungen und Schätzungsunsicherheiten sind dem Kapitel „Grundlagen und Methoden“ des Konzernanhangs im [Geschäftsbericht 2023](#) zu entnehmen.

Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und Änderungen der Berichtsstruktur

Die Deutsche Telekom hat in der Berichtsperiode keine wesentlichen Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie in der Berichtsstruktur vorgenommen.

Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds und Auswirkungen auf Finanzberichte

Gesellschaft, Politik und Wirtschaft begegnen derzeit vielschichtigen, zum Teil interdependenten makroökonomischen Herausforderungen. Die Konjunkturaussichten bleiben mit erheblichen Abwärtsrisiken behaftet – insbesondere geopolitische Spannungen und potenzielle Handelskonflikte bergen hohe Risiken für Wirtschaftswachstum und Inflation. Der Deutschen Telekom ist bewusst, dass ein Fortschreiben von Erfahrungen aus der Vergangenheit in die Zukunft gerade unter den aktuellen Entwicklungen nur begrenzt möglich ist. Die Deutsche Telekom setzt sich fortlaufend mit den Herausforderungen auseinander und berücksichtigt diese bei der Bilanzierung und Berichterstattung im Konzernabschluss, z. B. bei der Prüfung der Werthaltigkeit der Goodwills, dem Ansatz von latenten Steuern, der Bewertung von Rückstellungen, Finanzinstrumenten sowie von Beteiligungen an nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen.

Änderungen in den zugrunde liegenden Parametern beziehen sich v. a. auf die im Rahmen der Währungsumrechnung verwendeten Wechselkurse sowie auf die Zinssätze für die Ermittlung der Pensionsverpflichtungen.

Die Wechselkurse wichtiger Währungen zum Euro entwickelten sich wie folgt:

in €	Stichtagskurse			Durchschnittskurse	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023
100 Tschechische Kronen (CZK)	3,97125	4,04417	4,11075	3,98677	4,19446
1.000 Ungarische Forint (HUF)	2,51756	2,61507	2,56522	2,55516	2,61803
100 Mazedonische Denar (MKD)	1,62420	1,62352	1,62618	1,62354	1,62354
100 Polnische Zloty (PLN)	23,36260	23,05050	21,60740	23,22500	21,81770
1 US-Dollar (USD)	0,89322	0,90506	0,94402	0,91989	0,92311

Für die Ermittlung des Barwerts der Pensionsverpflichtungen wurden folgende wesentliche Rechnungszinssätze zugrunde gelegt:

in %	30.09.2024	31.12.2023
Deutschland	3,37	3,49
USA	5,04	5,20
Schweiz	1,12	1,43

Veränderung des Konsolidierungskreises und sonstige Transaktionen

In den ersten neun Monaten 2024 wurde von der Deutschen Telekom folgende Transaktion mit wesentlichen Auswirkungen auf den Konsolidierungskreis durchgeführt.

Erwerb von Ka'ena in den USA

Am 9. März 2023 hat T-Mobile US eine Vereinbarung über den Erwerb von 100 % der Anteile an der Ka'ena Corporation sowie deren Tochtergesellschaften, darunter Mint Mobile, für einen Kaufpreis von max. 1,35 Mrd. US-\$ geschlossen. Der Kaufpreis sollte zu 39 % in bar und zu 61 % mit Aktien der T-Mobile US gezahlt werden. Am 13. März 2024 hat T-Mobile US eine Änderungsvereinbarung abgeschlossen, die eine Anpassung des Zahlungsmechanismus beinhaltet, die dazu führt, dass der Baranteil des Kaufpreises im Verhältnis zum in Aktien zu zahlenden Kaufpreisanteil steigt. Der Kaufpreis steht in Abhängigkeit zu festgelegten Finanzkennzahlen der Ka'ena Corporation und setzt sich zusammen aus einer Kaufpreisvorauszahlung bei Abschluss der Transaktion, die bestimmten vereinbarten Anpassungen unterliegt, sowie einer variablen, erfolgsabhängigen Kaufpreiskomponente, die am 1. August 2026 zu zahlen ist. Die Höhe der Kaufpreisvorauszahlung wird voraussichtlich bis Ende 2024 finalisiert.

Die Transaktion wurde am 1. Mai 2024 vollzogen. Zuvor wurden alle erforderlichen behördlichen Genehmigungen erteilt sowie die restlichen Vollzugsbedingungen erfüllt. Ka'ena wird seit dem 1. Mai 2024 in den Konzernabschluss der Deutschen Telekom einbezogen. Ka'ena ist mit seinen Hauptmarken Ultra Mobile und Mint Mobile ein Anbieter von Prepaid-Mobilfunk-Diensten in den USA und bietet darüber hinaus eine Auswahl an Mobilfunk-Endgeräten. Der Erwerb stärkt die Position der T-Mobile US als führender Prepaid-Mobilfunk-Anbieter durch die Diversifizierung der Marken, die Erweiterung der Vertriebspräsenz einschließlich der Übernahme der Prepaid-Kundenbeziehungen.

Der Erwerb erfüllt die Voraussetzungen eines Unternehmenszusammenschlusses gemäß IFRS 3. Die Kaufpreisallokation und die Bewertung der Vermögenswerte und Schulden sowie der übertragenen Gegenleistung zum Erwerbszeitpunkt ist zum 30. September 2024 noch nicht abgeschlossen.

Bei Abschluss der Transaktion hat T-Mobile US eine Kaufpreisvorauszahlung in Höhe von rund 1,0 Mrd. US-\$ (0,9 Mrd. €) (unter Berücksichtigung von Working-Capital-Anpassungen sowie weiterer vereinbarter Kaufpreisanpassungen), bestehend aus einer Barkomponente von rund 0,4 Mrd. US-\$ (0,4 Mrd. €) und rund 3 Mio. Stammaktien der T-Mobile US im Wert von rund 0,5 Mrd. US-\$ (0,5 Mrd. €), ermittelt auf Grundlage des Börsenschlusskurses vom 30. April 2024, geleistet. Ein Teil der am Erwerbsstichtag geleisteten Vorauszahlung diente dem Ausgleich der zuvor bestehenden Wholesale-Partner-Beziehungen mit Ka'ena und ist somit kein Bestandteil des beizulegenden Zeitwerts der übertragenen Gegenleistung.

Basierend auf der geleisteten Kaufpreisvorauszahlung sind weitere bis zu 0,4 Mrd. US-\$ (0,4 Mrd. €) in bar und Stammaktien der T-Mobile US am 1. August 2026 zu zahlen, wenn Ka'ena bestimmte Finanzkennzahlen erreicht. Darin enthalten sind Zahlungen für künftige Dienste bestimmter Verkäufer in der Zeit nach der Übernahme für T-Mobile US sowie für den Ersatz von anteilsbasierter Vergütung für bestimmte Ka'ena-Mitarbeiter.

Der vorläufige beizulegende Zeitwert der übertragenen Gegenleistung beträgt zum Erwerbszeitpunkt 1,2 Mrd. US-\$ (1,1 Mrd. €) und setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	Beizulegende Zeitwerte zum Erwerbszeitpunkt
Beizulegender Zeitwert der ausgegebenen T-Mobile US-Stammaktien	488
Beizulegender Zeitwert der am Erwerbsstichtag gezahlten Barkomponente	383
Beizulegender Zeitwert der bedingten Gegenleistung	169
Beizulegender Zeitwert der sonstigen Gegenleistung	24
= Übertragene Gegenleistung	1.064

Der beizulegende Zeitwert der bedingten Gegenleistung wurde anhand der Discounted-Cashflow-Methode unter Anwendung der Monte-Carlo-Simulation für die Eintrittswahrscheinlichkeit verschiedener Ergebnisse ermittelt. Diese Bewertung basiert auf wesentlichen, nicht am Markt beobachtbaren Parametern und stellt daher eine Level-3-Bewertung dar. Die wesentlichen Annahmen umfassen prognostizierte Ka'ena-Finanzkennzahlen, in erster Linie Umsatz, Marketing-Kosten und Kundenkennzahlen, deren Eintrittswahrscheinlichkeit sowie den Abzinsungssatz.

Für den beizulegenden Zeitwert der bedingten und sonstigen Gegenleistungen wurde zum Erwerbsstichtag eine sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeit in Höhe von 0,2 Mrd. US-\$ (0,2 Mrd. €) erfasst.

Die vorläufigen beizulegenden Zeitwerte der übernommenen Vermögenswerte und Schulden von Ka'ena sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

in Mio. €	Beizulegende Zeitwerte zum Erwerbszeitpunkt
Aktiva	
Kurzfristige Vermögenswerte	71
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	22
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	31
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	10
Übrige Vermögenswerte	4
Vorräte	3
Langfristige Vermögenswerte	1.423
Goodwill	682
Andere immaterielle Vermögenswerte	685
davon: Kundenstamm	504
davon: Marken	65
davon: übrige	116
Nutzungsrechte	2
Aktive latente Steuern	8
Übrige Vermögenswerte	46
Vermögenswerte	1.494

in Mio. €	
	Beizulegende Zeitwerte zum Erwerbszeitpunkt
Passiva	
Kurzfristige Schulden	260
Leasing-Verbindlichkeiten	1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	28
Sonstige Rückstellungen	9
Vertragsverbindlichkeiten	220
Übrige Schulden	2
Langfristige Schulden	170
Leasing-Verbindlichkeiten	2
Sonstige Rückstellungen	67
Passive latente Steuern	101
Schulden	430

Der vorläufige Goodwill berechnet sich wie folgt:

in Mio. €	
	Beizulegende Zeitwerte zum Erwerbszeitpunkt
Übertragene Gegenleistung	1.064
– Beizulegender Zeitwert der erworbenen Vermögenswerte	812
+ Beizulegender Zeitwert der übernommenen Schulden	430
= Goodwill	682

Der vorläufige Goodwill umfasst das erwartete Wachstum der Ka'ena-Marken, welches durch die zusammengeführten Geschäftsaktivitäten erzielt werden soll, den Personalbestand der Ka'ena sowie immaterielle Vermögenswerte, die nicht gesondert ansetzbar sind. Der vorläufig erfasste Goodwill ist voraussichtlich in Höhe von 0,1 Mrd. € ertragsteuerlich abzugsfähig.

Die Bewertung des Kundenstamms wurde anhand der Multi-Period-Excess-Earnings-Methode vorgenommen. Bei dieser Methode wird der beizulegende Zeitwert des Kundenstamms durch die Ermittlung des Barwerts der Ergebnisse nach Steuern, welche den bestehenden Kunden zugerechnet werden können, ermittelt. Der Kundenstamm wird über eine geschätzte durchschnittliche Restnutzungsdauer von 6 Jahren abgeschrieben. Die Marken wurden mittels der Lizenzpreisanalogie-Methode bewertet. Bei dieser Methode wird der Wert der Marke errechnet, indem unterstellt wird, welche Lizenzraten fiktiv zu entrichten wären, wenn sich der betreffende Vermögenswert nicht im Eigentum des Unternehmens befände. Die Marken werden über eine geschätzte durchschnittliche Restnutzungsdauer von 8 Jahren abgeschrieben.

Im Zusammenhang mit dem Erwerb sind aus Konzernsicht keine wesentlichen transaktionsbezogenen Kosten angefallen. Die Einbeziehung der Ka'ena Corporation in den Konzernabschluss hat keinen wesentlichen Einfluss auf die Ertragslage der Deutschen Telekom.

Folgende Transaktionen werden in Zukunft den Konsolidierungskreis der Deutschen Telekom ändern:

Vereinbarung über den Erwerb von Lumos in den USA

Am 24. April 2024 hat T-Mobile US eine Vereinbarung über den Erwerb der FTTH-Plattform Lumos mit dem Investmentfond EQT getroffen. Die Transaktion steht unter dem Vorbehalt von behördlichen Genehmigungen und weiterer Vollzugsbedingungen. Der Vollzug wird Anfang 2025 erwartet. Mit Vollzug der Transaktion soll T-Mobile US rund 1,0 Mrd. US-\$ (0,9 Mrd. €) in das Unternehmen einlegen, um 50 % der Anteile zu erwerben und alle bestehenden Glasfaser-Kunden zu übernehmen. Die von T-Mobile US investierten Mittel sollen von Lumos für den künftigen Glasfaser-Ausbau verwendet werden. Darüber hinaus beabsichtigt T-Mobile US, weitere rund 0,5 Mrd. US-\$ (0,4 Mrd. €) zwischen 2027 und 2028 in das Unternehmen einzulegen. Nach dem Vollzug der Transaktion soll die Beteiligung voraussichtlich nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen werden.

Vereinbarung über den Erwerb von UScellular in den USA

Am 24. Mai 2024 hat T-Mobile US eine Vereinbarung mit der United States Cellular Corporation (UScellular), Telephone and Data Systems, Inc. und USCC Wireless Holdings, LLC getroffen, demzufolge T-Mobile US u. a. im Wesentlichen alle Mobilfunk-Aktivitäten von UScellular und ausgewählte Spektrumlizenzen für einen Gesamtkaufpreis von rund 4,4 Mrd. US-\$ (3,9 Mrd. €) erwerben wird. Der Kaufpreis ist in bar zu zahlen sowie durch die Übernahme von Schulden in Höhe von bis zu 2,0 Mrd. US-\$ (1,8 Mrd. €) im Rahmen eines Umtauschangebots an bestimmte UScellular-Schuldner vor dem Vollzug der Transaktion. Soweit die Schuldner nicht am Umtausch teilnehmen, werden ihre Anleihen als Verpflichtungen von UScellular fortbestehen, und die Barkomponente des Kaufpreises wird entsprechend erhöht. Die Transaktion steht unter dem Vorbehalt von behördlichen Genehmigungen und weiterer Vollzugsbedingungen. Der Vollzug wird Mitte 2025 erwartet. Nach dem Vollzug werden die

erworbenen Aktivitäten und Vermögenswerte voraussichtlich im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses nach IFRS 3 in den Konzernabschluss einbezogen. Nach Abschluss der Transaktion bleibt UScellular Eigentümer des übrigen Spektrums sowie der Funktürme, und T-Mobile US wird einen 15-jährigen Rahmenlizenzvertrag für die Anmietung von mindestens 2.100 Funktürmen abschließen. Darüber hinaus soll sich die Laufzeit bestehender Mietverträge für etwa 600 Funktürme, die T-Mobile US bereits von UScellular angemietet hat, um weitere 15 Jahre nach dem Vollzug der Transaktion verlängern.

Vereinbarung über den Erwerb von Metronet in den USA

Am 18. Juli 2024 hat T-Mobile US mit KKR & Co. Inc. eine Vereinbarung über den Erwerb der FTTH-Plattform Metronet Holdings, LLC sowie eines Teils derer Tochtergesellschaften (Metronet) getroffen. Die Transaktion steht unter dem Vorbehalt von behördlichen Genehmigungen und weiterer Vollzugsbedingungen. Der Vollzug wird 2025 erwartet. Mit Vollzug der Transaktion soll T-Mobile US rund 4,9 Mrd. US-\$ (4,4 Mrd. €) in das Unternehmen investieren, um 50 % der Anteile zu erwerben, alle bestehenden Glasfaser-Privatkunden zu übernehmen und das Unternehmen zu finanzieren. Nach dem Vollzug der Transaktion soll die Beteiligung voraussichtlich nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen werden.

Sonstige Transaktionen ohne Auswirkungen auf den Konsolidierungskreis

Aktionärsvergütung der Deutschen Telekom AG

Der Vorstand hat am 2. November 2023 angekündigt, im Rahmen eines Aktienrückkaufprogramms im Geschäftsjahr 2024 Aktien der Deutschen Telekom AG zu einem Gesamtaufpreis von bis zu 2 Mrd. € zurückzukaufen. Der Rückkauf hat am 3. Januar 2024 begonnen und erfolgt innerhalb des Zeitraums bis zum 31. Dezember 2024 in mehreren Tranchen. Zweck des Aktienrückkaufs ist die teilweise Rückführung des Verwässerungseffektes aus der Kapitalerhöhung 2021 der Deutschen Telekom AG. Die zurückgekauften Aktien werden daher eingezogen. Im Zeitraum vom 3. Januar 2024 bis 30. September 2024 hat die Deutsche Telekom AG im Rahmen ihres Aktienrückkaufprogramms rund 64 Mio. eigene Aktien im Volumen von rund 1,5 Mrd. € zurückerworben.

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 12. November 2024 hat die Deutsche Telekom AG im Rahmen ihres Aktienrückkaufprogramms weitere rund 9 Mio. eigene Aktien im Volumen von rund 0,3 Mrd. € zurückerworben.

Programm zur Aktionärsvergütung von T-Mobile US aus September 2023

Am 6. September 2023 hat T-Mobile US bekannt gegeben, dass der Verwaltungsrat (Board of Directors) ein Programm zur Aktionärsvergütung von bis zu 19 Mrd. US-\$ mit einer Laufzeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. Dezember 2024 genehmigt hat. Das Programm besteht aus weiteren Aktienrückkäufen und auszuschüttenden Dividenden. Der für Aktienrückkäufe verfügbare Betrag wird um den Betrag etwaiger vom Verwaltungsrat der T-Mobile US beschlossener Dividenden reduziert.

In den ersten neun Monaten 2024 hat T-Mobile US im Rahmen dieses Aktienrückkaufprogramms rund 39 Mio. eigene Aktien im Volumen von rund 6,5 Mrd. US-\$ (6,0 Mrd. €) zurückerworben. Am 24. Januar 2024 hat der Verwaltungsrat (Board of Directors) von T-Mobile US eine Bardividende von 0,65 US-\$ pro Aktie beschlossen, die am 14. März 2024 an die zum Geschäftsschluss am 1. März 2024 eingetragenen Aktionäre ausgeschüttet wurde. Die Bardividende entfiel in Höhe von 0,4 Mrd. € auf den Anteil der Deutschen Telekom sowie in Höhe von 0,4 Mrd. € auf Anteile anderer Gesellschafter von T-Mobile US. Am 15. März 2024 hat der Verwaltungsrat von T-Mobile US eine weitere Bardividende von 0,65 US-\$ pro Aktie beschlossen, die am 13. Juni 2024 an die zum Geschäftsschluss am 31. Mai 2024 eingetragenen Aktionäre ausgeschüttet wurde. Die Bardividende entfiel in Höhe von 0,3 Mrd. € auf den Anteil der Deutschen Telekom sowie in Höhe von 0,3 Mrd. € auf Anteile anderer Gesellschafter von T-Mobile US. Am 13. Juni 2024 hat der Verwaltungsrat von T-Mobile US eine weitere Bardividende von 0,65 US-\$ pro Aktie beschlossen, die am 12. September 2024 an die zum Geschäftsschluss am 30. August 2024 eingetragenen Aktionäre ausgeschüttet wurde. Die Bardividende entfiel in Höhe von 0,4 Mrd. € auf den Anteil der Deutschen Telekom sowie in Höhe von 0,4 Mrd. € auf Anteile anderer Gesellschafter von T-Mobile US. Am 18. September 2024 hat der Verwaltungsrat von T-Mobile US eine weitere Bardividende von 0,88 US-\$ pro Aktie beschlossen, die am 12. Dezember 2024 an die zum Geschäftsschluss am 27. November 2024 eingetragenen Aktionäre ausgeschüttet werden soll. Darüber hinaus hat T-Mobile US im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 18. Oktober 2024 im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms weitere rund 4 Mio. eigene Aktien im Volumen von rund 0,9 Mrd. US-\$ (0,8 Mrd. €) zurückerworben.

Weitere Informationen zu der Abbildung der auf Anteile anderer Gesellschafter von T-Mobile US entfallenden Dividendenausschüttung finden Sie im Abschnitt „[Eigenkapital](#)“.

Veräußerung von T-Mobile US Aktien durch die Deutsche Telekom

In der Berichtsperiode hat die Deutsche Telekom Aktien von T-Mobile US aus ihrem Bestand über den Markt veräußert, ohne die Beherrschung über T-Mobile US zu gefährden. Im Zuge dessen hat die Deutsche Telekom rund 23 Mio. T-Mobile US Aktien im Volumen von rund 3,6 Mrd. € verkauft. Am 2. Juli 2024 teilte die Deutsche Telekom mit, dass der Aktienverkauf zunächst bis zum 26. September 2024 ausgesetzt wird. Am 24. September 2024 wurde der Verkaufsplan (Sales Plan) beendet.

Erwerb von T-Mobile US Aktien durch die Deutsche Telekom

Die Deutsche Telekom hat am 7. Juni 2024 weitere rund 7 Mio. Aktien der T-Mobile US für einen Gesamtpreis von 0,7 Mrd. US-\$ (0,6 Mrd. €) erworben, indem sie die im Juni 2020 vereinbarten Festpreis-Optionen (Fixed Options) auf von SoftBank gehaltene Aktien an T-Mobile US ausgeübt hat. Der ursprünglich festgelegte Ausübungspreis von 101,46 US-\$ je Aktie wurde aufgrund der Dividendenzahlungen von T-Mobile US auf 99,51 US-\$ angepasst. Damit konnte die Deutsche Telekom die Aktien zu einem Preis erwerben, der rund 45 % unter dem Schlusskurs von 179,82 US-\$ am Ausübungstag lag. Nach Abschluss dieser Transaktion hat die Deutsche Telekom alle von SoftBank gewährten Festpreis-Optionen ausgeübt. Die verbliebenen Optionen für einen Erwerb zum volumengewichteten Durchschnittspreis (Floating Options) wurden nicht ausgeübt und sind im zweiten Quartal 2024 verfallen.

Zum 30. September 2024 betrug der Kapitalanteil der Deutschen Telekom an T-Mobile US 46,3 %. Unter Berücksichtigung der eigenen Aktien im Bestand der T-Mobile US betrug der Anteil der Deutschen Telekom an T-Mobile US zum 30. September 2024 50,5 %. Die an SoftBank ausgegebenen Aktien unterliegen der Stimmbindungsvereinbarung zwischen SoftBank und der Deutschen Telekom. Der Anteil an T-Mobile US Aktien, über die die Deutsche Telekom aufgrund der mit SoftBank im Rahmen des Erwerbs von Sprint abgeschlossenen Vereinbarung die Stimmrechte ausüben kann, betrug zum 30. September 2024 57,6 %.

Ausgewählte Erläuterungen zur Konzernbilanz

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Der Buchwert der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen lag mit 14,3 Mrd. € um 1,8 Mrd. € unter dem Niveau des Jahresendes 2023. Dies resultierte aus geringeren Forderungsbeständen im operativen Segmenten USA bedingt durch eine geringere Anzahl an Neuverträgen mit Ratenzahlungen für Endgeräte, geringeren Forderungen aus der Beendigung von staatlichen Unterstützungsprogrammen sowie gegen Wholesale-Partner. Darüber hinaus reduzierte sich der Forderungsbestand im operativen Segment Deutschland. Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, wirkten ebenfalls buchwertmindernd.

Vertragsvermögenswerte

Der Buchwert der Vertragsvermögenswerte lag zum Abschluss-Stichtag bei 2,6 Mrd. € gegenüber 2,4 Mrd. € zum 31. Dezember 2023. Die Vertragsvermögenswerte betreffen rechtlich noch nicht entstandene Forderungen aus der – im Vergleich zur Rechnungsstellung – früheren Erfassung von Umsätzen, insbesondere aus dem Verkauf von Gütern und Handelswaren. Weiterhin werden Forderungen aus langfristiger Auftragsfertigung in den Vertragsvermögenswerten erfasst.

Vorräte

Der Buchwert der Vorräte lag mit 2,5 Mrd. € um 0,1 Mrd. € über dem Niveau zum Jahresende 2023. Erhöhend wirkte der Bestandsaufbau für die Markteinführung hochwertiger mobiler Endgeräte in den operativen Segmenten USA und Deutschland. Gegenläufig wirkte sich der Abbau preiswerter Endgeräte aufgrund der Beendigung von staatlichen Unterstützungsprogrammen im operativen Segment USA aus.

Immaterielle Vermögenswerte

Der Buchwert der immateriellen Vermögenswerte reduzierte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2023 um 0,3 Mrd. € auf 135,7 Mrd. €. Abschreibungen in Höhe von 5,0 Mrd. € sowie Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, in Höhe von 1,7 Mrd. € wirkten buchwertreduzierend. Ebenfalls reduzierten Umgliederungen von immateriellen Vermögenswerten in die zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen den Buchwert um 1,0 Mrd. € und standen v. a. im Zusammenhang mit vereinbarten Transaktionen über den Tausch von Spektrumlizenzen im operativen Segment USA. Zugänge erhöhten den Buchwert um 6,0 Mrd. €. Diese entfielen mit 2,6 Mrd. € auf den Erwerb von Mobilfunk-Spektrum im operativen Segment USA, v. a. für den Erwerb der ersten Tranche von Spektrumlizenzen im 600-MHz-Bereich im Zusammenhang mit den nachfolgend beschriebenen Vereinbarungen zwischen T-Mobile US und Channel 51. Konsolidierungskreiseffekte aus dem Erwerb von Ka'ena im operativen Segment USA erhöhten den Buchwert um 1,4 Mrd. €. Hiervon entfielen 0,7 Mrd. € auf den in diesem Zusammenhang erworbenen Goodwill.

▮ Weitere Informationen zum Erwerb von Ka'ena finden Sie im Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises und sonstige Transaktionen“.

Am 15. Oktober 2024 (nach der Berichtsperiode) hat T-Mobile US den Tausch bestimmter Spektrumlizenzen im 39 GHz-Bereich aus der Vereinbarung mit einem Unternehmen vollzogen. Der beizulegende Zeitwert der erhaltenen Lizenzen wird voraussichtlich 1,0 Mrd. US-\$ (0,9 Mrd. €) betragen. Aus dem Tausch wird voraussichtlich ein sonstiger betrieblicher Ertrag in Höhe von 0,1 Mrd. US-\$ (0,1 Mrd. €) resultieren.

Folgende Transaktionen werden in Zukunft Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deutschen Telekom haben:

Am 8. August 2022 hat T-Mobile US mit Channel 51 License Co LLC und LB License Co, LLC (Veräußerer) Vereinbarungen über den Erwerb von Spektrumlizenzen im 600 MHz-Bereich zu einem Kaufpreis von insgesamt 3,5 Mrd. US-\$ (3,1 Mrd. €) getroffen. Die Lizenzen werden ohne damit verbundene Netzwerk-Vermögenswerte erworben. Derzeit werden diese Lizenzen durch T-Mobile US im Rahmen bestehender Vereinbarungen mit den Veräußerern über die befristete Anmietung von Spektrum genutzt. Am 30. März 2023 haben die Vertragspartner weiterhin vereinbart, dass die Transaktion in zwei separate Tranchen

aufgeteilt wird. Der Transfer der Lizenzen gemäß den Vereinbarungen steht unter dem Vorbehalt der Genehmigungen der Regulierungsbehörden sowie weiterer Vollzugsbedingungen. Die US-Regulierungsbehörde Federal Communications Commission (FCC) hat der ersten Tranche des Lizenztransfers am 29. Dezember 2023 zugestimmt. Die erste Tranche wurde am 24. Juni 2024 abgeschlossen, und die entsprechende Kaufpreiszahlung von 2,4 Mrd. US-\$ (2,1 Mrd. €) wurde am 5. August 2024 geleistet. Am 22. Oktober 2024 (nach der Berichtsperiode) hat die FCC dem Transfer von den in der zweiten Tranche enthaltenen Dallas-Lizenzen zugestimmt. Der Vollzug des Transfers dieser Lizenzen und die damit verbundene Zahlung von 0,5 Mrd. US-\$ (0,5 Mrd. €) wird im Dezember 2024 erwartet. Der Abschluss der Transaktion bezüglich der verbleibenden Lizenzen der zweiten Tranche wird 2025 erwartet.

Am 12. September 2023 hat T-Mobile US mit dem US-Kabelnetzbetreiber Comcast den Erwerb von Spektrumlizenzen im 600-MHz-Bereich für einen Gesamtkaufpreis zwischen 1,2 und 3,3 Mrd. US-\$ (1,1 und 2,9 Mrd. €) vereinbart. Die Transaktion steht unter dem Vorbehalt der Genehmigung durch die FCC. Gleichzeitig haben T-Mobile US und Comcast exklusive Leasing-Vereinbarungen für diese Spektrumlizenzen abgeschlossen. Der Abschluss der Transaktion wird, vorbehaltlich der Genehmigung durch die FCC, für das erste Halbjahr 2028 erwartet.

Am 1. Juli 2020 haben T-Mobile US und DISH Network Corporation (DISH) eine Vereinbarung über den Verkauf von Spektrumlizenzen getroffen, in deren Rahmen sich DISH bereit erklärte, bestimmte 800-MHz-Spektrumlizenzen von T-Mobile US für 3,6 Mrd. US-\$ (3,2 Mrd. €) zu erwerben. Am 15. Oktober 2023 haben T-Mobile US und DISH Änderungen an der Vereinbarung vorgenommen, die u. a. vorsehen, dass DISH eine nicht erstattungsfähige Verlängerungsgebühr in Höhe von 0,1 Mrd. US-\$ (0,1 Mrd. €) an T-Mobile US zahlt, die am 25. Oktober 2023 beglichen wurde, und dass der Erwerb der Spektrumlizenzen durch DISH bis zum 1. April 2024 abgeschlossen sein muss. Bis zum 1. April 2024 hat DISH die Kaufoption nicht ausgeübt. Die bereits gezahlte Verlängerungsgebühr wurde vereinbarungsgemäß einbehalten und im zweiten Quartal 2024 erfolgswirksam als sonstiger betrieblicher Ertrag vereinnahmt. T-Mobile US war vertraglich verpflichtet, die Lizenzen im Rahmen einer Auktion zum Verkauf anzubieten. Der entsprechende Auktionsprozess wurde am 1. Oktober 2024 beendet. Da der festgelegte Mindestkaufpreis von 3,6 Mrd. US-\$ bis zum Auktionsende nicht geboten wurde, ist T-Mobile US von der Verpflichtung zum Verkauf der Lizenzen entbunden. T-Mobile US prüft derzeit Alternativen, um die Lizenzen zu verkaufen oder zu nutzen.

Am 10. September 2024 haben T-Mobile US und N77 License Co LLC (N77) einen Lizenzkaufvertrag abgeschlossen, gemäß dem N77 die Option hat, alle oder einen Teil der verbleibenden 3,45 GHz-Spektrumlizenzen der T-Mobile US für einen Kaufpreis in Form von Barzahlungen in einem bestimmten Preisbereich zu erwerben. Die Anzahl der verkauften Lizenzen wird in Abhängigkeit von der Höhe der zugesagten Finanzierung des Käufers festgelegt. Der Buchwert der Lizenzen, die Gegenstand des Lizenzkaufvertrags sind, betrug zum 30. September 2024 2,7 Mrd. US-\$ (2,4 Mrd. €). Darüber hinaus wurde vereinbart, dass T-Mobile US bis zum 9. Dezember 2024 eine schriftliche Benachrichtigung über die Höhe der zugesagten Finanzierung von N77 erhält. T-Mobile US behält sich dabei das Recht vor, den Lizenzkaufvertrag bis zum 7. Februar 2025 zu kündigen, wenn die zugesagte Finanzierung des Käufers unter einem bestimmten Zielwert des Kaufpreises liegt. Die Transaktion unterliegt der Genehmigung durch die FCC.

Sachanlagen

Der Buchwert der Sachanlagen reduzierte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2023 von 65,0 Mrd. € auf 63,4 Mrd. €. Abschreibungen in Höhe von 8,9 Mrd. €, Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, in Höhe von 0,4 Mrd. € und Abgänge in Höhe von 0,2 Mrd. € wirkten buchwertreduzierend. Zugänge v. a. im Zusammenhang mit der Netzwerk-Modernisierung und dem Netzwerk-Ausbau (Breitband-, Glasfaser- sowie Mobilfunk-Infrastruktur) erhöhten den Buchwert um 7,5 Mrd. €. Umgliederungen von Leasing-Vermögenswerten nach Ende der vertraglichen Leasing-Laufzeit in die Sachanlagen, v. a. für Netzwerk-Technik im operativen Segment USA, erhöhten den Buchwert um 0,3 Mrd. €.

Nutzungsrechte

Der Buchwert der Nutzungsrechte reduzierte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2023 um 1,9 Mrd. € auf 30,9 Mrd. €. Abschreibungen minderten den Buchwert um 4,0 Mrd. €. Ebenfalls reduzierten die zuvor genannten Umgliederungen von Leasing-Vermögenswerten in die Sachanlagen den Buchwert um 0,3 Mrd. € sowie Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, um 0,3 Mrd. €. Buchwerterhöhend wirkten Zugänge in Höhe von 2,8 Mrd. €.

Aktiviere Vertragskosten

Der Buchwert der aktivierten Vertragskosten lag zum 30. September 2024 mit 3,5 Mrd. € auf dem Niveau zum 31. Dezember 2023. Die aktivierten Vertragskosten entfallen im Wesentlichen auf die operativen Segmente USA und Deutschland.

Beteiligungen an nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen

Der Buchwert der Beteiligungen an nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen hat sich im Vergleich zum 31. Dezember 2023 um 1,5 Mrd. € auf 6,1 Mrd. € erhöht. Ursächlich hierfür waren v. a. in der Berichtsperiode erfasste Wertaufholungen in Höhe von 1,0 Mrd. € bzw. 0,3 Mrd. € auf die Buchwerte der Beteiligungen an den GD-Tower-Gesellschaften bzw. an GlasfaserPlus. Diese Wertaufholungen waren bei den GD-Tower-Gesellschaften ausschließlich und bei der GlasfaserPlus nahezu ausschließlich durch gesunkene Diskontierungszinssätze aufgrund der makroökonomischen Entwicklungen in der Berichtsperiode und Entwicklungen innerhalb der Peer Group bedingt. Ebenfalls buchwerterhöhend wirkten durchgeführte Kapitalerhöhungen von jeweils 0,1 Mrd. € bei den Beteiligungen an GlasfaserPlus und Glasfaser NordWest.

Sonstige finanzielle Vermögenswerte

in Mio. €

	30.09.2024	31.12.2023
	Gesamt	Gesamt
Ausgereichte Darlehen und Forderungen	5.777	6.538
davon: gezahlte Collaterals	1.349	1.708
davon: sonstige Forderungen – Förderprojekte der öffentlichen Hand	1.712	1.863
Schuldinstrumente – bewertet zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	258	652
Derivative finanzielle Vermögenswerte	1.173	1.780
davon: Derivate mit Hedge-Beziehung	694	658
davon: Derivate ohne Hedge-Beziehung	479	1.122
Eigenkapitalinstrumente – bewertet zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	4	4
Eigenkapitalinstrumente – bewertet zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	526	422
Leasing-Vermögenswerte	180	197
	7.917	9.593

Der Buchwert der kurz- und langfristigen sonstigen finanziellen Vermögenswerte reduzierte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2023 um 1,7 Mrd. € auf 7,9 Mrd. €. Der Saldo der ausgereichten Darlehen und Forderungen verringerte sich um 0,8 Mrd. € auf 5,8 Mrd. €, v. a. aufgrund von niedrigeren gezahlten Collaterals für Derivate aufgrund üblicher Marktwertschwankungen (0,4 Mrd. €), außerplanmäßigen Tilgungen von Gesellschafterdarlehen an die GD-Tower-Gesellschaften (0,2 Mrd. €) sowie niedrigeren Forderungen aus Förderprojekten der öffentlichen Hand (0,2 Mrd. €). Im Zuge von Nachverhandlungen und Vertragsanpassungen mit dem IFM Global Infrastructure Fund zur Fortführung des gemeinsamen Glasfaser-Ausbaus in der GlasfaserPlus hat die Deutsche Telekom auf die bedingte Kaufpreisforderung verzichtet. Dadurch verringerte sich der Buchwert der Schuldinstrumente um 0,4 Mrd. € auf 0,3 Mrd. €. Der Buchwert der Derivate ohne Hedge-Beziehung reduzierte sich um 0,6 Mrd. €, insbesondere im Zusammenhang mit den am 7. Juni 2024 seitens der Deutschen Telekom ausgeübten Optionsrechten zum Erwerb weiterer T-Mobile US Aktien (0,4 Mrd. €) sowie der Verminderung der Buchwerte von in Anleihen der T-Mobile US eingebetteten Kündigungsrechten um 0,1 Mrd. €.

Informationen zu hinterlegten Barsicherheiten sowie zu Derivaten finden Sie im Abschnitt „Angaben zu Finanzinstrumenten“.

Übrige Vermögenswerte

Der Buchwert der kurz- und langfristigen übrigen Vermögenswerte erhöhte sich um 0,3 Mrd. € auf 3,9 Mrd. €. Zum 30. September 2024 werden hier diverse Vorauszahlungen in Höhe von insgesamt 3,1 Mrd. € (31. Dezember 2023: 2,9 Mrd. €) ausgewiesen, darunter im Wesentlichen Vorauszahlungen für Wartung, Instandhaltung sowie im Zusammenhang mit Vereinbarungen über Dienstleistungen für bestimmte Mobilfunk- und Festnetz-Einrichtungen, die nicht unter den Anwendungsbereich von IFRS 16 fallen. Darüber hinaus erhöhten sich die Forderungen aus sonstigen Steuern um 0,1 Mrd. €. Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, wirkten dagegen buchwertmindernd.

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen

Der Buchwert der zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen lag zum 30. September 2024 mit 1,0 Mrd. € um 0,8 Mrd. € über dem Niveau zum 31. Dezember 2023. Der Anstieg steht v. a. im Zusammenhang mit den zwischen T-Mobile US und anderen Telekommunikationsunternehmen vereinbarten Transaktionen über den Tausch von Spektrumlizenzen zur Verbesserung der Mobilfunknetz-Abdeckung.

Finanzielle Verbindlichkeiten und Leasing-Verbindlichkeiten

In der folgenden Tabelle sind die Zusammensetzung und die Fälligkeitsstruktur der **finanziellen Verbindlichkeiten** zum 30. September 2024 dargestellt:

in Mio. €

	30.09.2024	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit > 1 bis 5 Jahre	Restlaufzeit > 5 Jahre	31.12.2023
	Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten	92.131	6.268	30.435	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.226	1.070	1.378	779	3.560
	95.356	7.337	31.813	56.206	91.333
Verbindlichkeiten mit Recht der Gläubiger zur vorrangigen Tilgung bei Ausfall	1.422	563	858	0	2.067
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	6.174	1.096	2.542	2.536	6.628
Verbindlichkeiten aus Zinsabgrenzungen	1.160	1.160	0	0	1.009
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	1.379	1.242	85	52	921
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	2.386	100	449	1.837	2.564
	12.522	4.162	3.934	4.425	13.189
Finanzielle Verbindlichkeiten	107.878	11.500	35.747	60.632	104.522
Leasing-Verbindlichkeiten	38.426	5.435	16.784	16.207	40.792

Der Buchwert der kurz- und langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten erhöhte sich im Vergleich zum Jahresende 2023 im Wesentlichen aufgrund der nachfolgend beschriebenen Sachverhalte um 3,4 Mrd. € auf insgesamt 107,9 Mrd. €. Dabei verringerten Währungskurseffekte, insbesondere aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, den Buchwert um insgesamt 1,1 Mrd. €.

Der Buchwert der Anleihen und sonstigen verbrieften Verbindlichkeiten erhöhte sich um insgesamt 4,4 Mrd. € auf 92,1 Mrd. €. Buchwerterhöhend wirkten die in der Berichtsperiode durch T-Mobile US emittierten USD-Anleihen in Höhe von 5,5 Mrd. US-\$ (4,9 Mrd. €) mit Laufzeitende zwischen 2029 und 2055 und einer Verzinsung zwischen 4,2 % und 5,50 %, die EUR-Anleihen in Höhe von 2,0 Mrd. € mit Laufzeitende zwischen 2029 und 2036 und einer Verzinsung von 3,55 % bis 3,85 % sowie die durch Vermögenswerte besicherten Anleihen (ABS Notes) in Höhe von 0,5 Mrd. US-\$ (0,5 Mrd. €) mit Laufzeitende 2029 und einer Verzinsung von 5,05 %. Ebenso erhöhten die Emissionen von EUR-Anleihen der Deutschen Telekom AG in Höhe von 0,9 Mrd. € mit Laufzeitenden zwischen 2036 und 2044 und einer Verzinsung von 3,25 % bis 3,56 % den Buchwert. Buchwertreduzierend wirkten die planmäßige Tilgung einer EUR-Anleihe in Höhe von 0,8 Mrd. € sowie einer USD-Anleihe in Höhe von 2,5 Mrd. US-\$ (2,3 Mrd. €). Darüber hinaus erhöhte sich der Buchwert um 0,3 Mrd. € im Zusammenhang mit Bewertungseffekten aus Derivaten mit Hedge-Beziehung, für die die bilanzielle Gegenbuchung in den Anleihen und sonstigen verbrieften Verbindlichkeiten vorgenommen wird. Durch Währungskurseffekte verringerte sich der Buchwert der Anleihen und sonstigen verbrieften Verbindlichkeiten um 1,0 Mrd. €.

Der Buchwert der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten lag zum 30. September 2024 mit 3,2 Mrd. € um 0,3 Mrd. € unter dem Niveau zum 31. Dezember 2023. Der Hauptgrund war die Rückzahlung eines EIB-Kredits der Deutschen Telekom AG in Höhe von 0,4 Mrd. €.

Bei den Verbindlichkeiten mit Recht der Gläubiger zur vorrangigen Tilgung bei Ausfall in Höhe von 1,4 Mrd. € (31. Dezember 2023: 2,1 Mrd. €) handelt es sich im Wesentlichen um von Sprint emittierte Anleihen. Für diese Anleihen wurden Sicherheiten gestellt, weshalb sie eine eigene Klasse von Finanzinstrumenten darstellen. Buchwertreduzierend wirkten im Wesentlichen die in der Berichtsperiode geleisteten Tilgungen in Höhe von umgerechnet 0,6 Mrd. €. Am Abschluss-Stichtag waren Zahlungsmittel mit einem Buchwert von umgerechnet 71 Mio. € (31. Dezember 2023: 64 Mio. €) als Sicherheit für diese Anleihen verpfändet.

Der Buchwert der sonstigen verzinslichen Verbindlichkeiten lag mit 6,2 Mrd. € um 0,5 Mrd. € unter dem Niveau zum 31. Dezember 2023. Der Buchwert verringerte sich in Höhe von 0,2 Mrd. € durch planmäßige Tilgungen von T-Mobile US. Diese entfielen überwiegend auf geleistete Zahlungen im Zusammenhang mit der bestehenden Vereinbarung über IP-Transitdienste, die im Rahmen des Verkaufs des Wireline Business mit Cogent geschlossen wurde. Ebenso führten planmäßige Tilgungen von Darlehen für den Erwerb von 5G-Lizenzen im operativen Segment Deutschland zu einer Verringerung des Buchwerts um 0,2 Mrd. €. Gegenläufig erhöhte sich der Buchwert um 0,2 Mrd. € durch den Ansatz einer Verbindlichkeit für die bedingten und sonstigen Gegenleistungen aus dem Erwerb von Ka'ena. Durch Währungskurseffekte verminderte sich der Buchwert der sonstigen verzinslichen Verbindlichkeiten um 0,1 Mrd. €.

Weitere Informationen zum Erwerb von Ka'ena finden Sie im Abschnitt [„Veränderung des Konsolidierungskreises und sonstige Transaktionen“](#).

Der Buchwert der sonstigen unverzinslichen Verbindlichkeiten erhöhte sich um 0,5 Mrd. € auf 1,4 Mrd. €, im Wesentlichen bedingt durch den auf andere Gesellschafter der T-Mobile US entfallenden Anteil, an der am 18. September 2024 seitens des Verwaltungsrats (Board of Directors) der T-Mobile US beschlossenen Ausschüttung einer Bardividende von 0,88 US-\$ pro Aktie.

Weitere Informationen zum Aktionärsvergütungsprogramm der T-Mobile US finden Sie im Abschnitt [„Sonstige Transaktionen ohne Auswirkungen auf den Konsolidierungskreis“](#).

Der Buchwert der derivativen finanziellen Verbindlichkeiten verringerte sich gegenüber dem 31. Dezember 2023 um 0,2 Mrd. € auf 2,4 Mrd. €. Buchwertreduzierend wirkten mit 0,3 Mrd. € Bewertungseffekte aus Zins-Swaps in Fair Value Hedges. Gegenläufig entwickelten sich die Ergebnisse aus Derivaten in Cashflow Hedges; sie erhöhten den Buchwert um 0,1 Mrd. €.

Weitere Informationen zu den derivativen finanziellen Verbindlichkeiten finden Sie im Abschnitt [„Angaben zu Finanzinstrumenten“](#).

Der Buchwert der kurz- und langfristigen **Leasing-Verbindlichkeiten** verringerte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2023 um 2,4 Mrd. € auf 38,4 Mrd. €. Die Leasing-Verbindlichkeiten verminderten sich im operativen Segment USA, im Wesentlichen aufgrund der Außerbetriebnahme des ehemaligen Sprint-Mobilfunk-Netzwerks sowie rückläufiger Netz- und Ausbauinvestitionen, v. a. aufgrund höherer Kapitaleffizienz infolge des beschleunigten Ausbaus des landesweiten 5G-Netzes im Vorjahr, um 1,7 Mrd. €. Im operativen Segment Deutschland verringerten sich die Leasing-Verbindlichkeiten um 0,2 Mrd. € und im Segment Group Headquarters & Group Services um 0,1 Mrd. €. Währungskurseffekte, insbesondere aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, verringerten den Buchwert um 0,4 Mrd. €.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten

Der Buchwert der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten reduzierte sich um 3,2 Mrd. € auf 7,7 Mrd. €. Dies resultierte aus niedrigeren Verbindlichkeitenbeständen in den operativen Segmenten USA, Europa und Deutschland. Währungskurseffekte, insbesondere aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, reduzierten den Buchwert ebenfalls.

Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen

Der Buchwert der Pensionsrückstellungen und ähnlichen Verpflichtungen verringerte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2023 um 0,8 Mrd. € auf 3,3 Mrd. €. Aus der Neubewertung von leistungsorientierten Plänen ergab sich insgesamt ein erfolgsneutral zu erfassender Gewinn in Höhe von 0,7 Mrd. €, der im Wesentlichen durch die positive Marktentwicklung der als Planvermögen ausgliederten Vermögenswerte gegenüber dem 31. Dezember 2023 begründet ist. Leicht gegenläufig wirkte der Rückgang des Rechnungszinses im Vergleich zum 31. Dezember 2023. Des Weiteren trugen die vom Arbeitgeber im Berichtszeitraum direkt gezahlten Versorgungsleistungen zur Verringerung des Buchwerts bei.

Kurz- und langfristige sonstige Rückstellungen

Der Buchwert der kurz- und langfristigen sonstigen Rückstellungen reduzierte sich im Vergleich zum Jahresende 2023 um 0,8 Mrd. € auf 7,3 Mrd. €. Dabei verringerten sich die übrigen Personalrückstellungen insgesamt um 0,2 Mrd. €, v. a. aufgrund eines zinsbedingten Rückgangs des Buchwerts der Rückstellung für die Postbeamtenkrankenkasse (PBeaKK). Ebenso reduzierten sich die Rückstellungen aus Anlass der Beendigung von Arbeitsverhältnissen um 0,2 Mrd. €, u. a. infolge des umgesetzten Programms zur Reduzierung des Personalbestands im operativen Segment USA, sowie die Rückstellungen für Rückbauverpflichtungen um 0,2 Mrd. €. Darüber hinaus reduzierten sich die Rückstellungen für Einkaufs- und Vertriebsunterstützung um 0,1 Mrd. € sowie die Rückstellungen für Prozessrisiken um 0,1 Mrd. €.

Übrige Schulden

Der Buchwert der kurz- und langfristigen übrigen Schulden erhöhte sich um 0,1 Mrd. € auf 5,4 Mrd. €, was im Wesentlichen durch einen Anstieg der Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern um 0,3 Mrd. € verursacht war. Gegenläufig verringerten sich die Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Förderprojekten der öffentlichen Hand um 0,2 Mrd. €.

Kurz- und langfristige Vertragsverbindlichkeiten

Der Buchwert der kurz- und langfristigen Vertragsverbindlichkeiten lag mit 3,2 Mrd. € um 0,5 Mrd. € über dem Niveau zum 31. Dezember 2023. Hierunter sind abgegrenzte Umsatzerlöse erfasst. Im operativen Segment USA erhöhten sich die Vertragsverbindlichkeiten um 0,2 Mrd. € im Wesentlichen aufgrund der übernommenen kurzfristigen Vertragsverbindlichkeiten im Zusammenhang mit dem Erwerb von Ka'ena. Darüber hinaus erhöhten sich die Vertragsverbindlichkeiten im operativen Segment Deutschland um 0,2 Mrd. €.

Weitere Informationen zum Erwerb von Ka'ena finden Sie im Abschnitt „[Veränderung des Konsolidierungskreises und sonstige Transaktionen](#)“.

Eigenkapital

Der Buchwert des Eigenkapitals erhöhte sich gegenüber dem 31. Dezember 2023 um 1,2 Mrd. € auf 92,4 Mrd. €. Erhöhend wirkten der Überschuss mit 11,1 Mrd. € sowie Kapitalerhöhungen aus anteilsbasierten Vergütungen mit 0,5 Mrd. €. Das Eigenkapital verringerte sich im Zusammenhang mit Dividendenausschüttungen an die Aktionäre der Deutschen Telekom AG für das Geschäftsjahr 2023 in Höhe von 3,8 Mrd. € und an andere Gesellschafter von Tochterunternehmen in Höhe von 1,7 Mrd. €. In Letzterem enthalten sind die im Berichtszeitraum beschlossenen Bardividenden der T-Mobile US an Minderheitsgesellschafter in Höhe von insgesamt 1,5 Mrd. €. Den Buchwert des Eigenkapitals reduzierten Transaktionen mit Eigentümern um 3,2 Mrd. €, insbesondere durch das T-Mobile US Aktienrückkaufprogramm aus September 2023. Darüber hinaus trug das im Januar 2024 begonnene Aktienrückkaufprogramm der Deutschen Telekom AG mit Aktienrückkäufen in Höhe von 1,5 Mrd. € zur Reduzierung des Buchwerts bei. Das sonstige Ergebnis wirkte sich mit 0,2 Mrd. € buchwertmindernd aus. Dies ist im Wesentlichen auf die erfolgsneutralen Effekte aus der Währungsumrechnung in Höhe von minus 0,9 Mrd. € sowie auf Steuern auf unmittelbar mit dem Eigenkapital verrechnete Wertänderungen in Höhe von minus 0,1 Mrd. € zurückzuführen. Gegenläufig wirkten die Neubewertung der leistungsorientierten Pläne in Höhe von 0,7 Mrd. € sowie Gewinne aus der Neubewertung von gehaltenen Fremdkapitalinstrumenten in Höhe von 0,1 Mrd. €.

Weitere Informationen zum Aktienrückkaufprogramm der Deutschen Telekom AG und den Aktienrückkauf-/Aktionärsvergütungsprogrammen der T-Mobile US finden Sie im Abschnitt „[Sonstige Transaktionen ohne Auswirkungen auf den Konsolidierungskreis](#)“.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Veränderung des Konsolidierungskreises und die Entwicklung der Transaktionen mit Eigentümern:

	30.09.2024			31.12.2023		
	Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt Konzern-eigenkapital	Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt Konzern-eigenkapital
Veränderung Konsolidierungskreis	0	(1)	(1)	0	(4)	(4)
Sonstige Effekte	0	(1)	(1)	0	(4)	(4)
Transaktionen mit Eigentümern	(429)	(2.803)	(3.232)	(5.078)	(7.378)	(12.456)
T-Mobile US: Aktienrückkäufe/Übertragung von Aktien an SoftBank/Aktienbasierte Vergütung/Erwerb Ka'ena	(389)	(2.686)	(3.075)	(5.034)	(7.183)	(12.217)
Aktienrückkauf OTE	(31)	(63)	(94)	(58)	(119)	(177)
Aktienrückkauf Hrvatski Telekom	(2)	(5)	(6)	(3)	(19)	(22)
Aktienrückkauf Magyar Telekom	(8)	(49)	(57)	17	(56)	(39)
Sonstige Effekte	0	0	0	0	0	0

Ausgewählte Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Als Folge der am 13. Juli 2022 geschlossenen Verkaufsvereinbarung wurden die GD-Tower-Gesellschaften ab dem dritten Quartal 2022 bis zu ihrer Veräußerung am 1. Februar 2023 als aufgegebenen Geschäftsbereich ausgewiesen. Die Beiträge der GD-Tower-Gesellschaften waren somit in der Vergleichsperiode nicht mehr in den einzelnen Posten der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung enthalten. Stattdessen wurde der Gewinn oder Verlust nach Steuern in dem Posten „Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenem Geschäftsbereich“ zusammengefasst ausgewiesen.

Umsatzerlöse

Die Umsätze gliedern sich in die folgenden Erlösarten:

	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023
Service-Umsätze	71.700	69.029
Deutschland	16.771	16.440
USA	45.280	43.508
Europa	7.662	7.209
Systemgeschäft	2.878	2.792
Group Development	0	0
Group Headquarters & Group Services	715	756
Überleitung	(1.606)	(1.676)
Non-Service-Umsätze	13.138	13.572
Deutschland	2.361	2.158
USA	9.304	9.947
Europa	1.480	1.469
Systemgeschäft	87	73
Group Development	6	9
Group Headquarters & Group Services	944	962
Überleitung	(1.045)	(1.046)
Konzernumsatz	84.838	82.601

Die Service-Umsätze enthalten im Wesentlichen planbare bzw. wiederkehrende Umsätze aus Kernaktivitäten der Deutschen Telekom. Diese betreffen die Umsätze, die aus Diensten generiert werden (d. h. Umsätze aus Festnetz- und Mobilfunk-Sprachdiensten, eingehenden und abgehenden Gesprächen sowie Datendiensten), zuzüglich Roaming-Umsätzen, monatlicher Grundgebühren und Visitoren-Umsätze sowie Umsätze aus dem ICT-Geschäft. Die Service-Umsätze enthalten auch Umsätze im Zusammenhang mit Zusatzleistungen für Kunden, u. a. Rückversicherung für Endgeräteversicherungen und erweiterte Garantieleistungen.

In der Berichtsperiode wurden im Konzern Umsatzerlöse aus Versicherungsverträgen im Sinne des IFRS 17 in Höhe von 3,4 Mrd. € (Q1-Q3 2023: 3,4 Mrd. €) und versicherungstechnische Aufwendungen in Höhe von 2,3 Mrd. € (Q1-Q3 2023: 2,3 Mrd. €) erfasst.

Die Non-Service-Umsätze umfassen v. a. einmalige bzw. variable Umsätze, wie beispielsweise Umsätze aus dem Verkauf oder der Vermietung von Endgeräten im Festnetz- oder Mobilfunk-Bereich, aus Mehrwertdiensten, aus Antrags- und Auftragsleistungen, Umsätze mit virtuellen Netzwerk-Betreibern, einmalige Umsätze aus dem Ausbau von technischer Infrastruktur sowie Umsätze aus Fahrzeug- und Immobilienvermietung.

Der Konzernumsatz enthält Umsatzerlöse aus der Nutzungsüberlassung von Vermögenswerten im Sinne des IFRS 16 in Höhe von 0,7 Mrd. € (Q1-Q3 2023: 0,9 Mrd. €). Von den im Konzernumsatz enthaltenen Umsätzen aus Nutzungsüberlassung entfallen auf die Service-Umsätze 0,5 Mrd. € (Q1-Q3 2023: 0,6 Mrd. €) und auf die Non-Service-Umsätze 0,1 Mrd. € (Q1-Q3 2023: 0,3 Mrd. €).

Informationen zur Entwicklung der Umsatzerlöse finden Sie im Kapitel „Geschäftsentwicklung des Konzerns“ im Konzernzwischenlagebericht.

Sonstige betriebliche Erträge

in Mio. €	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023
Erträge aus der Zuschreibung langfristiger Vermögenswerte	1	1
Erträge aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	210	186
Erträge aus Kostenerstattungen	87	97
Erträge aus Versicherungsentschädigungen	64	119
Erträge aus sonstigen Nebengeschäften	25	34
Übrige sonstige betriebliche Erträge	432	484
davon: Erträge aus Entkonsolidierungen und aus Veräußerungen von nach der Equity-Methode einbezogenen Anteilen	0	19
	818	922

In den übrigen sonstigen betrieblichen Erträgen ist u. a. die im operativen Segment USA erfasste, nicht erstattungsfähige Verlängerungsgebühr in Höhe von 0,1 Mrd. € enthalten, die im Zusammenhang mit einer zwischen T-Mobile US und der DISH Network Corporation (DISH) getroffenen Vereinbarung über den Verkauf von Spektrumlizenzen steht. Im Vorjahr resultierten die Erträge aus Versicherungsentschädigungen im Wesentlichen aus Erstattungen von Versicherungen für Aufwendungen, die im Zusammenhang mit dem Cyberangriff auf T-Mobile US im August 2021 entstanden sind.

Weitere Informationen zur Vereinbarung zwischen T-Mobile US mit DISH finden Sie im Abschnitt „Immaterielle Vermögenswerte“.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

in Mio. €	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023
Wertminderungsaufwand aus finanziellen Vermögenswerten	(967)	(836)
Gewinne/(Verluste) aus der Ausbuchung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(13)	(6)
Sonstige	(3.308)	(2.850)
Aufwand Rechts- und Prüfungskosten	(334)	(314)
Verluste aus Anlagenabgängen	(196)	(201)
Ergebnis aus Bewertung von Factoring-Forderungen	0	0
Sonstige Steuern	(372)	(468)
Aufwand Geldverkehr und Bürgschaften	(370)	(455)
Versicherungsaufwendungen	(139)	(136)
Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	(1.897)	(1.277)
davon: Verluste aus Entkonsolidierung und aus Veräußerung von nach der Equity-Methode einbezogenen Anteilen	(2)	(4)
	(4.288)	(3.693)

Die übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten Aufwendungen in Höhe von 0,5 Mrd. € (Q1-Q3 2023: 0,4 Mrd. €) für Datenspeicherung in Rechenzentren, in Cloud-Anwendungen oder sonstige IT-Dienstleistungen sowie in Höhe von 0,3 Mrd. € (Q1-Q3 2023: 0,3 Mrd. €) für regulatorische Abgaben im operativen Segment USA. Darüber hinaus ist in den übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen der Verzicht auf die bedingte Kaufpreisforderung in Höhe von 0,4 Mrd. € gegenüber dem IFM Global Infrastructure Fund aus der Fortführung des gemeinsamen Glasfaser-Ausbaus in der GlasfaserPlus erfasst.

Weitere Informationen zu den Nachverhandlungen mit dem IFM Global Infrastructure Fund und der Deutschen Telekom finden Sie im Abschnitt „Sonstige finanzielle Vermögenswerte“.

Abschreibungen

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte lagen in den ersten drei Quartalen 2024 bei 17,9 Mrd. € und damit um 0,1 Mrd. € über dem Niveau der Vergleichsperiode. Der Anstieg betraf im Wesentlichen die planmäßigen Abschreibungen. Im operativen Segment USA wurden höhere planmäßige Abschreibungen im Zusammenhang mit Nutzungsdauerverkürzungen von bestimmten technologischen Vermögenswerten des Anlagevermögens im Zuge der Modernisierung von Netzwerk-Infrastruktur und Plattformen teilweise durch rückläufige planmäßige Abschreibungen bei den Nutzungsrechten kompensiert. Im operativen Segment Deutschland erhöhten sich die planmäßigen Abschreibungen u. a. infolge des Sale-and-Leaseback passiver Netzinfrastruktur im Zuge der Veräußerung der GD-Tower-Gesellschaften. Wesentliche Wertminderungen lagen in der Berichtsperiode nicht vor. In der Vergleichsperiode lagen diese bei 0,1 Mrd. €.

Finanzergebnis

Das Finanzergebnis erhöhte sich gegenüber der Vergleichsperiode im Wesentlichen aufgrund der nachfolgend beschriebenen Sachverhalte von minus 4,4 Mrd. € auf minus 3,1 Mrd. €.

Das Ergebnis aus nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen hat sich gegenüber der Vergleichsperiode um 1,3 Mrd. € auf 1,3 Mrd. € verbessert. Ursächlich hierfür waren v. a. in der Berichtsperiode erfasste Wertaufholungen in Höhe von 1,0 Mrd. € bzw. 0,3 Mrd. € auf die Buchwerte der Beteiligungen an den GD-Tower-Gesellschaften bzw. an der GlasfaserPlus. Diese Wertaufholungen waren bei den GD-Tower-Gesellschaften ausschließlich und bei der GlasfaserPlus nahezu ausschließlich durch gesunkene Diskontierungszinssätze aufgrund der makroökonomischen Entwicklungen in der Berichtsperiode und Entwicklungen innerhalb der Peer Group bedingt. Bei der Ermittlung der anteiligen erzielbaren Beträge – als beizulegender Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten – in Höhe von 4,4 Mrd. € für die GD-Tower-Gesellschaften und in Höhe von 0,7 Mrd. € für die GlasfaserPlus (nach Abzug der Nettofinanzverbindlichkeiten) wurden Level 3 Eingangsparemeter zugrunde gelegt. Der verwendete Diskontierungszinssatz betrug bei den GD-Tower-Gesellschaften 6,59 % und bei der GlasfaserPlus 5,14 %.

Das sonstige Finanzergebnis entwickelte sich stabil. Dazu trugen einerseits im Periodenvergleich niedrigere Zinsaufwendungen aus der Bewertung von Rückstellungen und Verbindlichkeiten bei. Diese standen im Zusammenhang mit der Folgebewertung des nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelten Barwerts der Rückstellung für die Postbeamtenkrankenkasse (PBeaKK). Andererseits wirkte das Ergebnis aus Finanzinstrumenten belastend.

Das Zinsergebnis entwickelte sich von minus 4,2 Mrd. € auf minus 4,3 Mrd. € leicht rückläufig gegenüber dem Niveau der Vergleichsperiode.

Weitere Informationen hierzu finden Sie im Abschnitt „Beteiligungen an nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen“.

Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Angaben zu Finanzinstrumenten“.

Ertragsteuern

In den ersten drei Quartalen 2024 entstand ein Steueraufwand in Höhe von 3,6 Mrd. €. Die Höhe der Steuer spiegelt im Wesentlichen den Anteil der Länder am Vorsteuerergebnis und deren jeweilige nationalen Steuersätze wider. Die Steuerquote wurde jedoch insbesondere durch eine erfasste Wertaufholung auf Beteiligungsbuchwerte an den GD-Tower-Gesellschaften gemindert, die steuerlich nicht zu berücksichtigen war.

Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenem Geschäftsbereich

Am 1. Februar 2023 wurde die Veräußerung der GD-Tower-Gesellschaften vollzogen. Seitdem sind diese nicht mehr Bestandteil des Konzerns. Die in der Vergleichsperiode dargestellte Entwicklung enthält die Ergebnisbeiträge für den ersten Monat 2023. Das Ergebnis nach Steuern aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich setzt sich wie folgt zusammen:

in Mio. €	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023
Umsatzerlöse	0	15
Sonstige betriebliche Erträge	0	12.926
Bestandsveränderungen	0	0
Aktivierte Eigenleistungen	0	0
Materialaufwand	0	69
Personalaufwand	0	(6)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0	0
EBITDA	0	13.004
Abschreibungen	0	0
Betriebsergebnis (EBIT)	0	13.004
Zinsergebnis	0	(14)
Sonstiges Finanzergebnis	0	(2)
Finanzergebnis	0	(16)
Ergebnis vor Ertragsteuern	0	12.989
Ertragsteuern	0	706
Ergebnis nach Steuern aus aufgegebenem Geschäftsbereich	0	13.694

Die sonstigen betrieblichen Erträge betrafen in der Vergleichsperiode den realisierten Entkonsolidierungsgewinn aus dem Verlust der Beherrschung über die GD-Tower-Gesellschaften in Höhe von 12,9 Mrd. €. Der Ertrag aus Ertragsteuern resultierte aus latenten Steuereffekten, die im Zusammenhang mit der abgeschlossenen Sale-and-Leaseback-Transaktion entstanden sind.

Sonstige Angaben

Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung

Cashflow aus Geschäftstätigkeit

Der Cashflow aus Geschäftstätigkeit liegt mit 30,7 Mrd. € um 2,1 Mrd. € über dem Niveau der Vergleichsperiode. Der weiterhin guten operativen Geschäftsentwicklung standen u. a. um 0,3 Mrd. € höhere Steuerzahlungen und um 0,1 Mrd. € höhere Nettozinszahlungen gegenüber.

Cashflow aus Investitionstätigkeit

in Mio. €	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	(5.932)	(3.711)
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen	(8.438)	(9.990)
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	95	82
Auszahlungen für geförderte Investitionen in den Breitband-Ausbau	(291)	(237)
Einzahlungen von Fördermitteln für Investitionen in den Breitband-Ausbau	236	244
Auszahlungen für kurzfristige Geldanlage in Staatsanleihen (netto)	0	(100)
Zahlungsflüsse für hinterlegte Sicherheitsleistungen und Sicherungsgeschäfte (netto)	421	68
Zahlungsmittelveränderungen im Zusammenhang mit der Kaufpreisvorauszahlung für den Erwerb von Ka'ena ^a	(368)	0
Sonstige Zahlungsmittelveränderungen im Zusammenhang mit der Übernahme der Beherrschung über Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen	0	(4)
Zahlungsmittelveränderungen im Zusammenhang mit der Veräußerung des 51 %-Anteils an den GD-Tower-Gesellschaften ^b	0	7.598
Zahlungsmittelveränderungen im Zusammenhang mit der Veräußerung des glasfaserbasierten Festnetz-Geschäfts der T-Mobile US (Wireline Business) ^c	0	13
Sonstige Zahlungsmittelveränderungen im Zusammenhang mit dem Verlust der Beherrschung über Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen	2	15
Sonstiges	(6)	(76)
Cashflow aus Investitionstätigkeit	(14.281)	(6.100)
davon: aus aufgegebenem Geschäftsbereich	0	(17)

^a Enthält neben der Barkomponente der Kaufpreisvorauszahlung in Höhe von 383 Mio. € erhaltene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 22 Mio. € sowie die im dritten Quartal 2024 geleisteten Zahlungen in Höhe von 7 Mio. € im Zusammenhang mit weiteren Kaufpreisbestandteilen.

^b Enthält neben dem Zahlungsmittelzufluss für den Verkauf des 51 %-Anteils in Höhe von 7.695 Mio. € abgegangene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 97 Mio. €.

^c Enthält neben dem Zahlungsmittelzufluss für den Verkauf des Wireline Business in Höhe von 56 Mio. € abgegangene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 43 Mio. €.

Die Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen lagen mit 14,4 Mrd. € um 0,7 Mrd. € über der Vergleichsperiode. Im Berichtszeitraum wurden Auszahlungen für erworbene Mobilfunk-Lizenzen im operativen Segment USA in Höhe von insgesamt 2,4 Mrd. € geleistet. Davon betrafen 2,1 Mrd. € den Erwerb von Spektrumlizenzen von Channel 51 und 0,2 Mrd. € den Erwerb von weiteren FCC-Lizenzen. In der Vergleichsperiode waren Auszahlungen für erworbene Mobilfunk-Lizenzen im operativen Segment USA in Höhe von 0,3 Mrd. € und im operativen Segment Europa in Höhe von 0,2 Mrd. € enthalten. Ohne Berücksichtigung der Investitionen in Mobilfunk-Lizenzen lagen die Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen um 1,3 Mrd. € unter der Vergleichsperiode. Im operativen Segment USA verringerten sich die Auszahlungen um 1,4 Mrd. €, hauptsächlich begründet durch höhere Auszahlungen für Investitionen in Vorjahren für den beschleunigten Ausbau des 5G-Netzes. Die Auszahlungen im operativen Segment Deutschland erhöhten sich gegenläufig um 0,2 Mrd. €.

Cashflow aus Finanzierungstätigkeit

in Mio. €	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023
Begebung von Anleihen	8.331	7.880
Rückzahlung von Anleihen	(3.154)	(9.224)
Commercial Paper (netto)	0	(2.280)
Rückzahlung von EIB-Krediten	(400)	(298)
Tagesgeldaufnahmen Kreditinstitute (netto)	0	(200)
Tilgung von Verbindlichkeiten mit Recht der Gläubiger zur vorrangigen Tilgung bei Ausfall	(614)	(537)
Tilgung von Verbindlichkeiten aus 5G-Spektrumerwerb in Deutschland	(195)	(195)
Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten für Medienübertragungsrechte	(280)	(260)
Tilgung von Leasing-Verbindlichkeiten	(4.674)	(4.442)
Zahlungsmittelveränderungen im Zusammenhang mit dem Sale-and-Leaseback der passiven Netzinfrastruktur der GD-Tower-Gesellschaften	0	3.069
Zahlungsflüsse für Sicherungsgeschäfte (netto)	0	23
Zahlungsflüsse Continuing Involvement Factoring (netto)	(7)	4
Aktienrückkauf Deutsche Telekom AG	(1.470)	0
Dividendenausschüttungen (inkl. an andere Gesellschafter von Tochterunternehmen)	(5.118)	(3.701)
Einzahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern		
Verkauf von T-Mobile US Aktien durch die Deutsche Telekom	3.567	0
Aktienoptionen T-Mobile US	9	8
Sonstige Einzahlungen	23	15
	3.599	22
Auszahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern		
Erhöhung Kapitalanteil an T-Mobile US	(614)	0
Aktienrückkauf/Aktienbasierte Vergütung T-Mobile US	(6.257)	(10.313)
Aktienrückkauf OTE	(94)	(129)
Sonstige Auszahlungen	(64)	(130)
	(7.029)	(10.572)
Sonstiges	(318)	(187)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	(11.329)	(20.899)
davon: aus aufgegebenem Geschäftsbereich	0	(74)

Zahlungsunwirksame Transaktionen

Die Deutsche Telekom hat im Berichtszeitraum Vermögenswerte mit einem Buchwert in Höhe von 2,8 Mrd. €, im Wesentlichen Netzwerk-Ausstattung, Mobilfunk-Standorte und Grundstücke und Gebäude, angemietet. In der Bilanz werden diese Vermögenswerte unter den Nutzungsrechten und die dazugehörigen Verpflichtungen unter den Leasing-Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die künftigen Tilgungen der Verbindlichkeiten werden im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen. Die entsprechenden Zugänge der Nutzungsrechte lagen um 2,3 Mrd. € unter der Vergleichsperiode, im Wesentlichen begründet durch die Rückmietung passiver Netzinfrastruktur in Deutschland und Österreich im Rahmen der Sale-and-Leaseback-Vereinbarung im Zusammenhang mit der Veräußerung der GD-Tower-Gesellschaften im ersten Quartal 2023 sowie durch den in Vorjahren beschleunigten Ausbau des 5G-Netzes im operativen Segment USA.

Gegenleistungen für den Erwerb von Medienübertragungsrechten werden von der Deutschen Telekom entsprechend der Vertragsgestaltung bei Vertragsabschluss oder verteilt über die Vertragslaufzeit gezahlt. Für erworbene Medienübertragungsrechte wurden im Berichtszeitraum finanzielle Verbindlichkeiten für zukünftige Gegenleistungen in Höhe von 0,3 Mrd. € passiviert (Vergleichsperiode: 0,2 Mrd. €). Die Zahlung der Gegenleistung wird im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen.

Im Zuge des zum 1. Mai 2024 vollzogenen Erwerbs von Ka'ena in den USA hat T-Mobile US einen Teil der Kaufpreisvorauszahlung in Form von rund 3 Mio. Stammaktien der T-Mobile US im Wert von rund 0,5 Mrd. US-\$ (0,5 Mrd. €), ermittelt auf Grundlage des Börsenschlusskurses vom 30. April 2024, beglichen. Darüber hinaus wurde zum Erwerbsstichtag eine sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeit in Höhe von 0,2 Mrd. US-\$ (0,2 Mrd. €) für den beizulegenden Zeitwert der bedingten und sonstigen Gegenleistungen, die am 1. August 2026 zu zahlen ist, erfasst.

Weitere Informationen zum Erwerb von Ka'ena finden Sie im Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises und sonstige Transaktionen“.

Segmentberichterstattung

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die operativen Segmente und das Segment Group Headquarters & Group Services der Deutschen Telekom für die ersten drei Quartale 2024 und 2023.

Weitere Informationen finden Sie im Kapitel „Geschäftsentwicklung der operativen Segmente“ im Konzernzwischenlagebericht.

Die GD-Tower-Gesellschaften, die das Funkturngeschäft in Deutschland und Österreich im operativen Segment Group Development betrieben haben, wurden in der Vergleichsperiode bis zu ihrer Veräußerung am 1. Februar 2023 im Konzernzwischenabschluss als aufgebener Geschäftsbereich ausgewiesen.

In Übereinstimmung mit den internen Grundsätzen der Segmentsteuerung wird bei intern an Konzerngesellschaften begebenen Darlehen mit eingebetteten Derivaten die derivative Komponente auch im Segmentabschluss der Gläubiger-Gesellschaft abgespalten und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Segmentinformationen in den ersten drei Quartalen

		Vergleichsperiode						Stichtag		
		Außenumsatz	Intersegmentumsatz	Gesamtumsatz	Betriebsergebnis (EBIT)	Planmäßige Abschreibungen	Wertminderungen	Segmentvermögen ^a	Segment-schulden ^a	Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen ^a
Deutschland	Q1-Q3 2024	18.662	470	19.132	4.147	(3.260)	(3)	53.100	38.209	791
	Q1-Q3 2023	18.112	486	18.598	4.525	(3.146)	(9)	52.637	38.645	364
USA	Q1-Q3 2024	54.576	8	54.584	13.185	(11.654)	(1)	201.147	137.419	403
	Q1-Q3 2023	53.451	4	53.455	10.891	(11.542)	(37)	203.435	138.491	384
Europa	Q1-Q3 2024	8.977	165	9.142	1.798	(1.882)	(5)	24.228	8.421	49
	Q1-Q3 2023	8.524	154	8.678	1.513	(1.871)	(9)	24.237	8.801	42
Systemgeschäft	Q1-Q3 2024	2.506	459	2.966	76	(162)	(15)	4.026	2.934	24
	Q1-Q3 2023	2.390	475	2.865	20	(163)	(46)	4.016	2.972	22
Group Development	Q1-Q3 2024	5	1	6	(23)	(2)	0	8.798	395	4.774
	Q1-Q3 2023	29	79	108	13.006	(2)	0	11.237	3.879	3.777
Group Headquarters & Group Services	Q1-Q3 2024	111	1.548	1.659	(1.372)	(913)	0	37.475	48.894	14
	Q1-Q3 2023	111	1.607	1.718	(1.293)	(995)	0	40.096	51.607	15
Summe aus fortzuführenden Geschäftsbereichen und aufgegebenem Geschäftsbereich	Q1-Q3 2024	84.838	2.651	87.489	17.811	(17.873)	(24)	328.774	236.272	6.056
	Q1-Q3 2023	82.616	2.806	85.422	28.662	(17.719)	(101)	335.659	244.395	4.605
Überleitung	Q1-Q3 2024	0	(2.651)	(2.651)	(7)	(3)	0	(40.165)	(40.056)	0
	Q1-Q3 2023	0	(2.806)	(2.806)	(11)	16	0	(45.354)	(45.327)	0
Summe Konzern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen und aufgegebenem Geschäftsbereich	Q1-Q3 2024	84.838	0	84.838	17.803	(17.876)	(24)	288.608	196.216	6.056
	Q1-Q3 2023	82.616	0	82.616	28.651	(17.703)	(101)	290.305	199.068	4.605
Aufgebener Geschäftsbereich	Q1-Q3 2024	0	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
	Q1-Q3 2023	(15)	(84)	(99)	(13.004)	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Überleitung	Q1-Q3 2024	0	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
	Q1-Q3 2023	0	84	84	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.
Summe Konzern	Q1-Q3 2024	84.838	0	84.838	17.803	(17.876)	(24)	288.608	196.216	6.056
	Q1-Q3 2023	82.601	0	82.601	15.647	(17.703)	(101)	290.305	199.068	4.605

^a Werte sind stichtagsbezogen auf den 30. September 2024 und den 31. Dezember 2023.

Eventualverbindlichkeiten und -forderungen

Im Folgenden werden Ergänzungen und neue Entwicklungen zu den im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2023 dargestellten Eventualverbindlichkeiten und -forderungen ausgeführt.

Klagen wegen Entgelten für die Mitbenutzung von Kabelkanalanlagen. In den vom Bundesgerichtshof an die zuständigen Oberlandesgerichte zurückverwiesenen Klagen der Vodafone Deutschland GmbH und der Vodafone West GmbH gegen die Telekom Deutschland GmbH wegen vermeintlich überhöhter Entgelte für die Nutzung von Kabelkanalanlagen haben die Klägerinnen ihre Klageanträge zwischenzeitlich aktualisiert. Die Klägerin Vodafone Deutschland GmbH beziffert ihre Forderung nun auf ca. 903 Mio. € zuzüglich Zinsen für den Zeitraum Januar 2012 bis Dezember 2023; die Klägerin Vodafone West beziffert ihre Forderung nun auf ca. 538 Mio. € zuzüglich Zinsen für den Zeitraum Januar 2016 bis April 2024. Die finanziellen Auswirkungen können derzeit nicht ausreichend verlässlich geschätzt werden.

Verfahren gegen T-Mobile US wegen Cyberangriff auf T-Mobile US im August 2021. Die in diesem Verfahrenskomplex im September 2022 von einem angeblichen Aktionär eingereichte Aktionärsklage gegen die Mitglieder des Verwaltungsrats der T-Mobile US und T-Mobile US als Mitbeklagte wurde im Mai 2024 vollständig abgewiesen. Gegen diese Entscheidung hat der Kläger Berufung eingelegt. Im Zusammenhang mit der bundesgerichtlichen Verbrauchersammelklage wurde im Juli 2024 der Berufung stattgegeben, die ein Mitglied der Sammelklägergruppe gegen die Zuerkennung von Anwaltshonoraren an den Anwalt der Sammelklägergruppe eingelegt hatte. Das Gericht muss infolge erneut über die Zuerkennung entscheiden. Auf den im Juli 2022 abgeschlossenen Vergleich zur Beilegung der Verbrauchersammelklagen hat dies keine Auswirkungen. T-Mobile US erwartet, dass die noch ausstehenden 315 Mio. US-\$ des ursprünglichen Vergleichsbetrags in Höhe von 350 Mio. US-\$ Ende November 2024 zur Auszahlung kommen werden. Zudem wurde bezüglich der Anfragen der US-Regulierungsbehörde Federal Communications Commission (FCC) eine Einigung erzielt.

Schadensersatzklage gegen Deutsche Telekom AG u. a. wegen Insolvenz von Phones4U. Nachdem der High Court of Justice in London im Jahr 2023 alle von Phones4U erhobenen Vorwürfe gegen alle Beklagten zurückgewiesen und einen Antrag auf Zulassung eines Rechtsmittels abgewiesen hatte, hat Phones4U diesen Antrag vor dem Court of Appeal weiterverfolgt. Am 26. März 2024 hat der Court of Appeal die Berufung von Phones4U zugelassen.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die sonstigen finanziellen Verpflichtungen der Deutschen Telekom zum 30. September 2024:

in Mio. €	
	30.09.2024
Bestellobligo für Sachanlagevermögen	5.180
Bestellobligo für immaterielle Vermögenswerte	6.232
Abgeschlossene Einkaufsverpflichtungen für Vorräte	10.439
Sonstiges Bestellobligo und Abnahmeverpflichtungen	25.533
Öffentlich-rechtliche Verpflichtungen gegenüber der Postbeamtenversorgungskasse	868
Verpflichtungen im Zusammenhang mit Unternehmenserwerben	9.784
Andere sonstige Verpflichtungen	2
	58.038

Im Bestellobligo für immaterielle Vermögenswerte sind u. a. Verpflichtungen in Höhe von 1,1 Mrd. US-\$ (1,0 Mrd. €) aus der zweiten Tranche im Zusammenhang mit der am 8. August 2022 zwischen T-Mobile US und Channel 51 License Co LLC sowie LB License Co, LLC eingegangenen Vereinbarung über den Erwerb von Spektrumlizenzen im 600-MHz-Bereich enthalten. Darüber hinaus enthält der Posten Verpflichtungen aus der am 12. September 2023 zwischen T-Mobile US und Comcast geschlossenen Vereinbarung über den Erwerb von 600-MHz-Spektrumlizenzen. In diesem Zusammenhang wurde der maximale Kaufpreis von 3,3 Mrd. US-\$ (3,0 Mrd. €) erfasst. Im sonstigen Bestellobligo und in den Abnahmeverpflichtungen sind im Wesentlichen Verpflichtungen für den Bezug von Dienstleistungen und weitere Leistungen wie beispielsweise für Wartung und Instandhaltung, IT-Services, Marketing-Maßnahmen und Outsourcing enthalten. Die Verpflichtungen im Zusammenhang mit Unternehmenserwerben betreffen im Wesentlichen Verpflichtungen aus den vereinbarten Erwerben von Lumos in Höhe von 1,5 Mrd. US-\$ (1,3 Mrd. €), von UScellular in Höhe von 4,4 Mrd. US-\$ (3,9 Mrd. €) sowie von Metronet in Höhe von 4,9 Mrd. US-\$ (4,4 Mrd. €) im operativen Segment USA.

Weitere Informationen zu den Vereinbarungen mit Comcast und Channel 51 finden Sie im Abschnitt „[Immaterielle Vermögenswerte](#)“.

Weitere Informationen zu den Vereinbarungen über die Erwerbe von Lumos, UScellular und Metronet in den USA finden Sie im Abschnitt „[Veränderung des Konsolidierungskreises und sonstige Transaktionen](#)“.

Angaben zu Finanzinstrumenten

Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Klassen und Bewertungskategorien

in Mio. €

	Bewertungs-kategorie nach IFRS 9	Wertansatz Bilanz nach IFRS 9				
		Buchwert 30.09.2024	Fort-geführte Anschaffungskosten	Beizu-legender Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifi-zierung in die Gewinn- und Verlust-rechnung	Beizu-legender Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nach-träglicher Umklassifi-zierung in die Gewinn- und Verlust-rechnung	Beizu-legender Zeitwert erfolgswirksam ^a
Aktiva						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	AC	12.204	12.204			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		14.340				
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	6.880	6.880			
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	7.460		7.460		7.460
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		7.917				
Ausgereichte Darlehen und sonstige Forderungen		6.035				
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	5.777	5.777			5.788
davon: gezahlte Collaterals	AC	1.349	1.349			
davon: Förderprojekte der öffentlichen Hand	AC	1.712	1.712			
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	258			258	258
Eigenkapitalinstrumente		530				
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	526		526		526
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	4			4	4
Derivative finanzielle Vermögenswerte		1.173				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVTPL	479			479	479
davon: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	FVTPL	101			101	101
davon: Stromtermingeschäfte	FVTPL	141			141	141
Derivate mit Hedge-Beziehung	n.a.	694		663	31	694
Leasing-Vermögenswerte	n.a.	180				
Passiva						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	AC	7.718	7.718			
Finanzielle Verbindlichkeiten		107.878				
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten	AC	92.131	92.131			90.505
davon: durch Forderungen aus Lieferungen und Leistungen besicherte Asset Backed Securities	AC	1.114	1.114			1.124
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	AC	3.226	3.226			3.158
Verbindlichkeiten mit Recht der Gläubiger zur vorrangigen Tilgung bei Ausfall	AC	1.422	1.422			1.400
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten ^c	AC	6.174	6.174			6.073
davon: erhaltene Collaterals	AC	33	33			
Verbindlichkeiten aus Zinsabgrenzungen	AC	1.160	1.160			
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	AC	1.379	1.379			
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten		2.386				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVTPL	363			363	363
davon: Stromtermingeschäfte	FVTPL	25			25	25
Derivate mit Hedge-Beziehung	n.a.	2.023		515	1.508	2.023
Leasing-Verbindlichkeiten	n.a.	38.426				

^a Für Stromtermingeschäfte verweisen wir auf die detaillierten Ausführungen im nachfolgenden Abschnitt.

^b Für Angaben über bestimmte beizulegende Zeitwerte wurde die Erleichterungsvorschrift des IFRS 7.29 in Anspruch genommen.

^c Informationen zur erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten bedingten Gegenleistung im Zusammenhang mit dem Erwerb von Ka'ena finden Sie im Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises und sonstige Transaktionen.“

in Mio. €

		Wertansatz Bilanz nach IFRS 9				
Bewertungskategorie nach IFRS 9	Buchwert 30.09.2024	Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	Beizulegender Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam ^a	Beizulegender Zeitwert 30.09.2024 ^b
Aggregation nach Bewertungskategorien IFRS 9						
Aktiva						
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	24.861	24.861			5.788
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	FVOCI	7.460		7.460		7.460
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	FVOCI	526	526			526
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	740			740	740
Passiva						
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	113.210	113.210			101.135
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	363			363	363

^a Für Stromtermingeschäfte verweisen wir auf die detaillierten Ausführungen im nachfolgenden Abschnitt.

^b Für Angaben über bestimmte beizulegende Zeitwerte wurde die Erleichterungsvorschrift des IFRS 7.29 in Anspruch genommen.

^c Informationen zur erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten bedingten Gegenleistung im Zusammenhang mit dem Erwerb von Ka'ena finden Sie im Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises und sonstige Transaktionen.“

Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Klassen und Bewertungskategorien

in Mio. €

	Bewertungs-kategorie nach IFRS 9	Buchwert 31.12.2023	Wertansatz Bilanz nach IFRS 9			
			Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	Beizulegender Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam ^a
Aktiva						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	AC	7.274	7.274			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		16.157				
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	7.710	7.710			
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	8.446		8.446		8.446
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		9.593				
Ausgereichte Darlehen und sonstige Forderungen		7.190				
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	6.538	6.538			6.550
davon: gezahlte Collaterals	AC	1.708	1.708			
davon: Förderprojekte der öffentlichen Hand	AC	1.863	1.863			
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	652			652	652
Eigenkapitalinstrumente		426				
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	422		422		422
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	4			4	4
Derivative finanzielle Vermögenswerte		1.780				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVTPL	1.122			1.122	1.122
davon: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	FVTPL	200			200	200
davon: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	FVTPL	168			168	168
davon: von Dritten erhaltene Optionen zum Kauf bzw. Verkauf von Anteilen an Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen	n.a.	658		643	15	658
Derivate mit Hedge-Beziehung	n.a.	197				
Passiva						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	AC	10.916	10.916			
Finanzielle Verbindlichkeiten		104.522				
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten	AC	87.773	87.773			84.266
davon: durch Forderungen aus Lieferungen und Leistungen besicherte Asset Backed Securities	AC	677	677			677
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	AC	3.560	3.560			3.466
Verbindlichkeiten mit Recht der Gläubiger zur vorrangigen Tilgung bei Ausfall	AC	2.067	2.067			2.001
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten ^c	AC	6.628	6.628			6.499
davon: erhaltene Collaterals	AC	39	39			
Verbindlichkeiten aus Zinsabgrenzungen	AC	1.009	1.009			
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	AC	921	921			
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten		2.564				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVTPL	296			296	296
davon: Stromtermingeschäfte	FVTPL	32			32	32
Derivate mit Hedge-Beziehung	n.a.	2.268		435	1.833	2.268
Leasing-Verbindlichkeiten	n.a.	40.792				

^a Für Stromtermingeschäfte verweisen wir auf die detaillierten Ausführungen im nachfolgenden Abschnitt.

^b Für Angaben über bestimmte beizulegende Zeitwerte wurde die Erleichterungsvorschrift des IFRS 7.29 in Anspruch genommen.

^c Informationen zur erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten bedingten Gegenleistung im Zusammenhang mit dem Erwerb von Ka'ena finden Sie im Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises und sonstige Transaktionen.“

in Mio. €

	Bewertungskategorie nach IFRS 9	Buchwert 31.12.2023	Fortgeführte Anschaffungskosten	Wertansatz Bilanz nach IFRS 9			
				Beizulegender Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	Beizulegender Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam ^a	Beizulegender Zeitwert 31.12.2023 ^b
Aggregation nach Bewertungskategorien IFRS 9							
Aktiva							
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	21.522	21.522				6.550
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	FVOCI	8.446			8.446		8.446
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	FVOCI	422		422			422
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	1.778				1.778	1.778
Passiva							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	112.874	112.874				96.233
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	296				296	296

^a Für Stromtermingeschäfte verweisen wir auf die detaillierten Ausführungen im nachfolgenden Abschnitt.

^b Für Angaben über bestimmte beizulegende Zeitwerte wurde die Erleichterungsvorschrift des IFRS 7.29 in Anspruch genommen.

^c Informationen zur erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten bedingten Gegenleistung im Zusammenhang mit dem Erwerb von Ka'ena finden Sie im Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises und sonstige Transaktionen.“

In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Forderungen in Höhe von 1,9 Mrd. € (31. Dezember 2023: 2,2 Mrd. €) enthalten, die eine Laufzeit von mehr als einem Jahr haben. Der beizulegende Zeitwert entspricht im Wesentlichen dem Buchwert.

Angaben zum beizulegenden Zeitwert

Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

in Mio. €

	30.09.2024				31.12.2023			
	Level 1	Level 2	Level 3	Summe	Level 1	Level 2	Level 3	Summe
Aktiva								
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen								
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis			7.460	7.460			8.446	8.446
Sonstige finanzielle Vermögenswerte – Ausgereichte Darlehen und sonstige Forderungen								
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	233		25	258	221		431	652
Eigenkapitalinstrumente								
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	13		513	526	11		411	422
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam			4	4			4	4
Derivative finanzielle Vermögenswerte								
Derivate ohne Hedge-Beziehung		225	254	479		737	385	1.122
Derivate mit Hedge-Beziehung		673	21	694		658		658
Passiva								
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten								
Derivate ohne Hedge-Beziehung		262	101	363		263	33	296
Derivate mit Hedge-Beziehung		1.932	91	2.023		2.215	53	2.268

Von den zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis bewerteten Eigenkapitalinstrumenten der sonstigen finanziellen Vermögenswerte bilden die Instrumente der verschiedenen Levels jeweils eigene Klassen von Finanzinstrumenten. Die beizulegenden Zeitwerte des Gesamtbestands an Eigenkapitalinstrumenten in Level 1 entsprechen jeweils den Kursnotierungen zum Abschluss-Stichtag.

Börsennotierte Anleihen und sonstige verbrieft Verbindlichkeiten werden Level 1 oder Level 2 in Abhängigkeit von der Marktliquidität des jeweiligen Instruments zugeordnet. Folglich sind die in EUR oder USD denominierten Emissionen mit relativ großem Emissionsvolumen grundsätzlich als Level 1 qualifiziert, die übrigen grundsätzlich als Level 2. Die beizulegenden Zeitwerte der Level 1 zugeordneten Instrumente entsprechen den Nominalwerten multipliziert mit den Kursnotierungen zum Abschluss-Stichtag. Die beizulegenden Zeitwerte der Level 2 zugeordneten Instrumente werden als Barwerte der mit den Schulden verbundenen Zahlungen unter Zugrundelegung der jeweils gültigen Zinsstrukturkurve sowie der währungsdifferenziert bestimmten Credit-Spread-Kurve der Deutschen Telekom ermittelt.

Die beizulegenden Zeitwerte von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen verzinslichen Verbindlichkeiten werden als Barwerte der mit den Schulden verbundenen Zahlungen unter Zugrundelegung der jeweils gültigen Zinsstrukturkurve sowie der währungsdifferenziert bestimmten Credit-Spread-Kurve der Deutschen Telekom ermittelt. Die beizulegenden Zeitwerte der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und der ausgereichten Darlehen und sonstigen Forderungen werden als Barwerte der mit den Forderungen verbundenen Zahlungen unter Zugrundelegung der jeweils gültigen Zinsstrukturkurve sowie des Ausfallrisikos der Schuldner ermittelt.

Da für die im Bestand befindlichen Level 2 zugeordneten derivativen Finanzinstrumente mangels Marktnotierung keine Marktpreise vorliegen, werden die Zeitwerte mittels anerkannter finanzmathematischer Modelle berechnet, wobei ausschließlich beobachtbare Eingangsparameter in die Bewertung einfließen. Für derivative Finanzinstrumente entspricht der beizulegende Zeitwert dem Betrag, den die Deutsche Telekom bei Übertragung des Finanzinstruments zum Abschluss-Stichtag entweder erhalten würde oder zahlen müsste. Dabei finden zum Abschluss-Stichtag relevante Zinssätze der Vertragspartner Anwendung. Als Wechselkurse werden die am Abschluss-Stichtag geltenden Mittelkurse verwendet. Bei zinstragenden derivativen Finanzinstrumenten wird zwischen dem Clean Price und dem Dirty Price unterschieden. Im Unterschied zum Clean Price umfasst der Dirty Price auch die abgegrenzten Stückzinsen. Die angesetzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen dem Full Fair Value bzw. dem Dirty Price.

Die zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis bewerteten Eigenkapitalinstrumente umfassen eine Vielzahl von Investments in strategische, nicht-börsennotierte Einzelpositionen. Die Deutsche Telekom erachtet die gewählte Bewertung über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung für angemessen, da für die Beteiligungen keine kurzfristigen Gewinnerzielungsabsichten bestehen. Im Zeitpunkt der Veräußerung eines Investments wird der gesamte kumulierte Gewinn oder Verlust in die Gewinnrücklagen umklassifiziert. Erwerbe und Veräußerungen basieren auf geschäftspolitischen Investitionsentscheidungen.

Entwicklung der Buchwerte der Level 3 zugeordneten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

in Mio. €

	Eigenkapital- instrumente zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	Derivative finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	Derivative finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam: Stromtermin- geschäfte	Derivative finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam: Stromtermin- geschäfte	Ausgereichte Darlehen und sonstige Forderungen zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam: bedingte Kauf- preisforderung
Buchwert zum 1. Januar 2024	411	200	169	(32)	420
Zugänge (inkl. erstmaliger Klassifizierung als Level 3)	48	13	0	0	0
Erfolgswirksam erfasste Wertminderungen (inkl. Abgangsverluste)		(139)	(77)	(4)	(420)
Erfolgswirksam erfasste Werterhöhungen (inkl. Abgangsgewinne)		27	54	7	0
Erfolgsneutral im Eigenkapital erfasste negative Wertänderungen	(31)				
Erfolgsneutral im Eigenkapital erfasste positive Wertänderungen	86				
Abgänge (inkl. letztmaliger Klassifizierung als Level 3) ^a	0	0	(3)	4	0
Erfolgsneutral im Eigenkapital erfasste Kursdifferenzen	(1)	0	(2)	0	0
Buchwert zum 30. September 2024	513	101	141	(25)	0

^a Die Abgänge bei den Stromtermingeschäften enthalten die in den Abrechnungen gezahlten Beträge.

Bei den Level 3 zugeordneten zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis bewerteten **Eigenkapitalinstrumenten** der sonstigen finanziellen Vermögenswerte handelt es sich mit einem Buchwert von 462 Mio. € um Beteiligungen, deren Bewertung auf Basis der besten verfügbaren Informationen zum Abschluss-Stichtag vollzogen wird. Die größte Relevanz misst die Deutsche Telekom dabei grundsätzlich Transaktionen über Anteile an den betreffenden Beteiligungsunternehmen bei. Außerdem werden Transaktionen über Anteile an vergleichbaren Unternehmen betrachtet. Für die Entscheidung, welche Informationen für die Bewertung verwendet werden, ist sowohl die zeitliche Nähe der jeweiligen Transaktion zum Abschluss-Stichtag relevant als auch die Frage, ob die Transaktion zu marktüblichen Konditionen vollzogen wurde. Außerdem ist hierbei der Grad der Ähnlichkeit zwischen Bewertungsobjekt und vergleichbarem Unternehmen zu berücksichtigen. Zur Entwicklung der Buchwerte in der Berichtsperiode verweisen wir auf die vorstehende Tabelle. Bei Beteiligungen mit einem Buchwert von 184 Mio. € fanden in hinreichender zeitlicher Nähe zum Abschluss-Stichtag Transaktionen über Anteile dieser Unternehmen zu marktüblichen Konditionen statt, weshalb die dort vereinbarten Anteilspreise unangepasst für die Bewertung zum aktuellen Abschluss-Stichtag heranzuziehen waren. Für Beteiligungen mit einem Buchwert von 37 Mio. € entspricht nach Analyse der operativen Entwicklung (insbesondere Umsatzerlöse, EBIT und Liquidität) der bisherige Buchwert dem aktuellen beizulegenden Zeitwert. Aufgrund besserer Vergleichbarkeit sind frühere marktübliche Transaktionen über Anteile dieser Unternehmen neueren Transaktionen über Anteile gleichartiger Unternehmen vorzuziehen. Für Beteiligungen mit einem Buchwert von 241 Mio. €, bei denen die letzten marktüblichen Transaktionen über Anteile dieser Unternehmen schon weiter in der Vergangenheit liegen, repräsentiert eine Bewertung auf Basis von in größerer zeitlicher Nähe vollzogenen marktüblichen Transaktionen über Anteile gleichartiger Unternehmen den beizulegenden Zeitwert am zuverlässigsten. Hierbei wurden Multiples auf die Bezugsgröße „erwartete Umsatzerlöse“ (Bandbreite von 3,1 bis 38,2) angewendet und eine Bandbreite von gleichverteilten Perzentilen in Abständen von 16,7 % um den Median zu Grunde gelegt. Für jede Beteiligung wurde auf Basis der individuellen Gegebenheiten das entsprechende Perzentil verwendet. Wären für die Multiples und für die erwarteten Umsatzerlöse andere Werte verwendet worden, hätten sich andere beizulegende Zeitwerte errechnet. Diese hypothetischen Abweichungen (Sensitivitäten) waren jedoch zum aktuellen Abschluss-Stichtag unwesentlich. Weiterhin sind mit einem Buchwert von umgerechnet 51 Mio. € nicht wesentliche Einzeltitel enthalten, deren Wertschwankungen von untergeordneter Bedeutung sind.

Bei den Level 3 zugeordneten Derivaten ohne Hedge-Beziehung der derivativen finanziellen Vermögenswerte handelt es sich mit einem Buchwert von umgerechnet 101 Mio. € um **in von T-Mobile US emittierte Anleihen eingebettete Optionen**. Die durch T-Mobile US jederzeit ausübbareren Optionen ermöglichen die vorzeitige Tilgung der Anleihen zu festgelegten Ausübungspreisen. Für die Anleihen als Gesamtinstrumente sind zwar regelmäßig und auch am Abschluss-Stichtag beobachtbare Marktpreise verfügbar, nicht jedoch für die darin eingebetteten Optionen. Diese Kündigungsrechte werden mithilfe eines Optionspreismodells bewertet. Dabei werden historische Zinsvolatilitäten von Anleihen der T-Mobile US und vergleichbarer Emittenten verwendet, da sie zum Abschluss-Stichtag einen zuverlässigeren Schätzwert als aktuelle Marktvolatilitäten darstellen. Die ebenfalls nicht beobachtbare Spread-Kurve wurde auf Basis aktueller Marktpreise von Anleihen der T-Mobile US und Schuldinstrumenten vergleichbarer Emittenten ermittelt. Risikoloser Zins und Spread wurden getrennt voneinander simuliert. Zum aktuellen Abschluss-Stichtag wurden für die verschiedenen Rating-Stufen der auf US-Dollar lautenden Anleihen folgende Zinsvolatilitäten und Spreads verwendet:

Für auf US-Dollar lautende Anleihen verwendete Zinsvolatilitäten und Spreads nach Rating-Stufen

in %

	Zinsvolatilität (absoluter Wert)	Spread
BBB+	0,1 – 0,2	0,8 – 1,4
BBB-	0,1 – 0,3	1,3 – 2,0
BB+	0,1 – 0,3	1,6 – 2,5

Wären für die Zinsvolatilität und die Spread-Kurve andere Werte verwendet worden, hätten sich andere beizulegende Zeitwerte errechnet. Diese hypothetischen Abweichungen (Sensitivitäten) waren jedoch zum aktuellen Abschluss-Stichtag unwesentlich. In der Berichtsperiode wurde für die am Abschluss-Stichtag im Bestand befindlichen Optionen im Rahmen der Level 3-Bewertung im sonstigen Finanzergebnis ein Nettoergebnis (Aufwand) von umgerechnet 112 Mio. € für unrealisierte Verluste erfasst. Im Berichtszeitraum wurde keine Option ausgeübt. Zur Entwicklung der Buchwerte in der Berichtsperiode wird auf die obenstehende Tabelle verwiesen. Aufgrund ihrer Eigenart bilden diese Instrumente eine eigene Klasse von Finanzinstrumenten.

Bei den Level 3 zugeordneten Derivaten ohne Hedge-Beziehung der derivativen finanziellen Vermögenswerte handelt es sich mit einem Buchwert von in Euro umgerechnet 141 Mio. € um **Stromtermingeschäfte (Energy Forward Agreements)**, die in von der T-Mobile US abgeschlossene Verträge eingebettet sind. Dies gilt entsprechend für derivative finanzielle Verbindlichkeiten mit einem Buchwert von in Euro umgerechnet 25 Mio. €. Diese Verträge bestehen aus jeweils zwei Komponenten, dem Energy Forward Agreement und dem Erwerb von Renewable Energy Credits durch T-Mobile US. Für ein Energy Forward Agreement wird der kommerzielle Produktionsbeginn für 2025 erwartet, für die übrigen hat er bereits stattgefunden. Unter den separat als Derivate bilanzierten Energy Forward Agreements erhält T-Mobile US ab kommerziellem Produktionsbeginn während der Vertragslaufzeit variable Beträge basierend auf der tatsächlichen Energieproduktionsmenge und dann aktuellen Energiepreisen und bezahlt feste Beträge je produzierter Energieeinheit. Die Energy Forward Agreements werden mangels beobachtbarer Marktpreise mittels Bewertungsmodellen bewertet. Der Wert der Derivate wird im Wesentlichen beeinflusst von der künftigen Energieproduktionsmenge und den künftigen Energiepreisen auf den betreffenden Märkten. Die wesentlichen Vertragspara-

meter und getroffenen Annahmen sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Nach Einschätzung der T-Mobile US wurden die Verträge zu aktuellen Marktkonditionen geschlossen, und bei der Bewertung wurden die am besten geeigneten Werte für die nicht beobachtbaren Eingangsparameter verwendet. Der Transaktionspreis bei Vertragsschluss betrug jeweils Null. Weil nicht beobachtbare Eingangsparameter wesentlichen Einfluss auf die Bewertung der Derivate haben, wurde für einen Teil der Verträge im Zeitpunkt der erstmaligen Erfassung der sich bei der Bewertung jeweils ergebende Betrag (Day 1 Gain) nicht erfolgswirksam erfasst. Vielmehr werden die Day 1 Gains über den Zeitraum der kommerziellen Energieproduktion linear ertragswirksam amortisiert. Diese Amortisation modifiziert den Effekt aus der periodischen Bewertung der Derivate mit dem jeweiligen Bewertungsmodell und aktualisierten Bewertungsparametern. Alle Beträge aus der Derivatebewertung werden je Vertrag sowohl in der Bilanz (derivative finanzielle Vermögenswerte bzw. derivative finanzielle Verbindlichkeiten) als auch in der Gewinn- und Verlustrechnung (sonstige betriebliche Aufwendungen bzw. sonstige betriebliche Erträge) saldiert. Der übrige Teil der Verträge wurde von T-Mobile US bei einem Unternehmenszusammenschluss erworben, und auch bei ihnen haben nicht beobachtbare Eingangsparameter wesentlichen Einfluss auf die Bewertung der Derivate. Aufgrund der Vorschriften für Unternehmenszusammenschlüsse sind jedoch die sich bei der Bewertung jeweils ergebenden Beträge als derivative finanzielle Vermögenswerte erfasst, weshalb für diese Verträge keine noch zu amortisierenden Beträge existieren. An den nachfolgenden Abschluss-Stichtagen werden die Effekte aus der periodischen Bewertung der Derivate in voller Höhe in der Gewinn- und Verlustrechnung (sonstige betriebliche Aufwendungen bzw. sonstige betriebliche Erträge) erfasst. Am Abschluss-Stichtag ist der errechnete beizulegende Zeitwert aus Sicht der Deutschen Telekom für ein vorstehend dargestelltes Stromtermingeschäft negativ und beträgt umgerechnet -6 Mio. €. Alle übrigen sind positiv und betragen umgerechnet 231 Mio. €. Wären für die künftigen Energiepreise und für die künftige Energieproduktionsmenge andere Werte verwendet worden, hätten sich andere beizulegende Zeitwerte errechnet. Diese hypothetischen Abweichungen (Sensitivitäten) waren jedoch zum aktuellen Abschluss-Stichtag nicht wesentlich. Aus der Level 3-Bewertung wurde in der Berichtsperiode für alle vorstehenden Stromtermingeschäfte im sonstigen betrieblichen Ergebnis ein Nettoergebnis (Aufwand) von umgerechnet -7 Mio. € für unrealisierte Verluste der Derivate erfasst. Zur Entwicklung der Buchwerte in der Berichtsperiode wird auf die entsprechende Tabelle verwiesen. Die Entwicklung des noch in der Gewinn- und Verlustrechnung zu amortisierenden Day 1 Gains in der Berichtsperiode ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen. Die lineare ertragswirksame Amortisation der Day 1 Gains während der kommerziellen Energieproduktion beläuft sich auf umgerechnet insgesamt 11 Mio. € pro Jahr.

Wesentliche Vertragsparameter der Stromtermingeschäfte

	USA
Vertragslaufzeit ab kommerziellem Produktionsbeginn in Jahren	12 bis 15
Laufzeitende der Verträge, bei denen die kommerzielle Produktion bereits begonnen hat	2029 bis 2035
Erwartete Energieproduktion in GWh pro Jahr	4.057
Erwartete Energiepreise pro MWh für den nicht beobachtbaren Zeitraum in Euro	20 bis 80
Länge des Zeitraums in Jahren, für den Energiepreise regelmäßig beobachtbar sind	bis zu 10

Entwicklung der noch nicht amortisierten Beträge

in Mio. €	Stromtermingeschäfte USA ^a
Bewertung bei erstmaliger Erfassung	245
Bewertung bei erstmaliger Erfassung (Zugänge im Berichtszeitraum)	0
In Vorperioden ertragswirksam amortisierte Beträge	(49)
In der aktuellen Berichtsperiode ertragswirksam amortisierte Beträge	(7)
Kursdifferenzen	5
Abgänge in Vorperioden	(85)
Abgänge in der aktuellen Berichtsperiode	0
Nicht amortisierte Beträge zum 30. September 2024	109

^a Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie in den vorstehenden Erläuterungen.

Auf die bedingte Kaufpreisforderung aus dem Verkauf eines 50 %-Anteils an GlasfaserPlus wurde im Berichtszeitraum im Rahmen einer Vertragsanpassung verzichtet.

Für die Level 3 zugeordneten zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis bewerteten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten **ausgereichten Darlehen und sonstigen Forderungen** stellt das Kreditrisiko der jeweiligen Gegenpartei den wesentlichen Einflussfaktor bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts dar. Wären zum Abschluss-Stichtag um 1 % höhere (niedrigere) Ausfallraten anzusetzen gewesen, so wären bei unveränderten Bezugsgrößen die beizulegenden Zeitwerte der Instrumente um 1 % niedriger (höher) gewesen. Die Level 3 zugeordneten finanziellen Vermögenswerte enthalten mit einem Buchwert von in Euro umgerechnet 7.460 Mio. € (31. Dezember 2023: 8.446 Mio. €) zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis bewertete Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, bei denen das Kreditrisiko der Kunden einen nicht beobachtbaren Eingangsparameter der Bewertung darstellt. Für in Raten gezahlte Forderungen wird grundsätzlich ein Credit-Scoring-Modell verwendet. Die Cashflows werden

auf Basis des gewichteten Durchschnitts der ursprünglichen Effektivzinssätze der im jeweiligen Portfolio enthaltenen finanziellen Vermögenswerte abgezinst. Am Abschluss-Stichtag lag den betreffenden Forderungsportfolien ein gewichteter durchschnittlicher Kreditrisikoaufschlag von 7,57 % (31. Dezember 2023: 6,49 %) zugrunde. Die verwendeten Kreditrisikoaufschläge leiten sich aus den erwarteten künftigen Kreditausfällen der betreffenden Portfolien ab und werden fortlaufend aktualisiert. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts dieser Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden auch durch Änderungen der beobachtbaren Marktzinssätze verursacht.

Aus den übrigen Level 3 zugeordneten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten sind keine wesentlichen Wertschwankungen zu erwarten.

Angaben zum Kreditrisiko

Gemäß den vertraglichen Vereinbarungen werden im Insolvenzfall sämtliche mit dem betreffenden Kontrahenten bestehenden Derivate mit positivem bzw. negativem beizulegenden Zeitwert aufgerechnet, und es verbleibt lediglich in Höhe des Saldos eine Forderung bzw. Verbindlichkeit. Die Salden werden im Regelfall bankarbeitstäglich neu berechnet und ausgeglichen. Von Kontrahenten, mit denen die Nettoderivateposition, d. h. der Saldo der positiven bzw. negativen beizulegenden Zeitwerte aller derivativen Finanzinstrumente, aus Sicht der Deutschen Telekom jeweils positiv ist, erhielt die Deutsche Telekom frei verfügbare Barmittel im Rahmen von Collateral-Verträgen in Höhe von 33 Mio. € (31. Dezember 2023: 39 Mio. €). Hierdurch wurde das Ausfallrisiko um 33 Mio. € (31. Dezember 2023: 37 Mio. €) reduziert, da den erhaltenen Barsicherheiten (Collaterals) am Abschluss-Stichtag in dieser Höhe entsprechende Nettoderivatepositionen gegenüberstehen. Für die derivativen Finanzinstrumente mit positivem beizulegendem Zeitwert, deren Buchwert zum Abschluss-Stichtag 898 Mio. € (31. Dezember 2023: 981 Mio. €) betrug, bestand aufgrund dieser Vereinbarungen zum 30. September 2024 ein verbleibendes Ausfallrisiko in Höhe von 7 Mio. € (31. Dezember 2023: 2 Mio. €).

An Kontrahenten, mit denen die Nettoderivateposition, d. h. der Saldo der positiven bzw. negativen beizulegenden Zeitwerte aller derivativen Finanzinstrumente, aus Sicht der Deutschen Telekom jeweils negativ war, stellte die Deutsche Telekom im Rahmen von Collateral-Verträgen zum Abschluss-Stichtag Barsicherheiten in Höhe von 1.272 Mio. € (31. Dezember 2023: 1.642 Mio. €). Den gezahlten Barsicherheiten stehen am Abschluss-Stichtag in Höhe von 1.252 Mio. € (31. Dezember 2023: 1.513 Mio. €) entsprechende Nettoderivatepositionen gegenüber, weshalb sie in dieser Höhe keinen Ausfallrisiken unterlagen.

Aufgrund ihrer engen Verbindung zu den entsprechenden derivativen Finanzinstrumenten bilden die erhaltenen (gezahlten) Collaterals eine eigene Klasse von finanziellen Verbindlichkeiten (Vermögenswerten). Darüber hinaus existieren keine wesentlichen, das maximale Ausfallrisiko von finanziellen Vermögenswerten mindernden Vereinbarungen. Das maximale Ausfallrisiko der übrigen finanziellen Vermögenswerte entspricht somit deren Buchwert.

Bei einem Großteil der von T-Mobile US emittierten Anleihen hat T-Mobile US gemäß der Anleihebedingungen das Recht, die Anleihen zu bestimmten Konditionen vorzeitig zu kündigen. Diese Kündigungsrechte stellen eingebettete Derivate dar und werden gesondert als derivative finanzielle Vermögenswerte in der Konzernbilanz angesetzt. Da sie keinem Ausfallrisiko unterliegen, bilden sie eine eigene Klasse von Finanzinstrumenten. Zu den Energy Forward Agreements, für die keine wesentlichen Sicherheiten gestellt werden, wird auf vorstehende Ausführungen verwiesen. Darüber hinaus existiert kein Ausfallrisiko aus im Bestand befindlichen eingebetteten Derivaten.

Im Zusammenhang mit im Wesentlichen dem Einkauf von Strom haben Tochtergesellschaften der Deutschen Telekom zum Abschluss-Stichtag zusätzlich Barsicherheiten von umgerechnet 5 Mio. € hinterlegt (31. Dezember 2023: 2 Mio. €). Für von Sprint emittierte Verbindlichkeiten mit dem Recht der Gläubiger zur vorrangigen Tilgung bei Ausfall waren am Abschluss-Stichtag Zahlungsmittel von umgerechnet 71 Mio. € (31. Dezember 2023: 64 Mio. €) als Barsicherheit verpfändet. Diese Barsicherheiten unterliegen keinem wesentlichen Ausfallrisiko.

Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Zu den im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2023 gemachten Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen ergaben sich bis zum 30. September 2024 folgende wesentlichen Änderungen.

Zum 31. Dezember 2023 war die Bundesrepublik Deutschland (Bund) direkt und indirekt über die KfW Bankengruppe mit insgesamt 30,46 % (31. Dezember 2022: 30,46 %) an der Deutschen Telekom AG beteiligt. Zum 30. September 2024 betrug der direkt gehaltene Anteil des Bundes und der KfW insgesamt 27,80 %. In der letzten Stimmrechtsmitteilung vom 5. Juni 2024 hat der Bund mitgeteilt, dass ihm insgesamt 28,18 % der Stimmrechte an der Deutschen Telekom AG zuzurechnen sind.

Organe

Vorstand

Mit Beschluss vom 13. Oktober 2023 wurde Herr Ferri Abolhassan zum Vorstand für das Ressort „T-Systems“ für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2026 bestellt. Herr Abolhassan folgt damit auf Herrn Adel Al-Saleh, der um Auflösung seines Vertrags zum 31. Dezember 2023 gebeten hatte und aus dem Konzern ausgeschieden ist.

Ereignisse nach der Berichtsperiode

Aktienrückkaufprogramm der Deutschen Telekom AG. Im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 12. November 2024 hat die Deutsche Telekom AG im Rahmen ihres Aktienrückkaufprogramms rund 9 Mio. eigene Aktien im Volumen von rund 0,3 Mrd. € zurückerworben.

Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „[Sonstige Transaktionen ohne Auswirkungen auf den Konsolidierungskreis](#)“.

Fortsetzung des Aktienrückkaufprogramms der T-Mobile US. Im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 18. Oktober 2024 hat T-Mobile US im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms weitere rund 4 Mio. eigene Aktien im Volumen von rund 0,9 Mrd. US-\$ (0,8 Mrd. €) zurückerworben.

Weitere Informationen zum Aktienrückkaufprogramm der T-Mobile US finden Sie im Abschnitt „[Sonstige Transaktionen ohne Auswirkungen auf den Konsolidierungskreis](#)“.

Begebung von Anleihen durch T-Mobile US. Am 9. Oktober 2024 hat T-Mobile US durch Vermögenswerte besicherte Anleihen (ABS Senior Notes) in Höhe von 0,5 Mrd. US-\$ (0,5 Mrd. €) mit einer Laufzeit bis 2029 und einer Verzinsung von 4,25 % emittiert.

Vorzeitiger Rückkauf von Anleihen durch T-Mobile US. Am 11. Oktober 2024 hat T-Mobile US einen vorzeitigen Rückkauf der im Jahr 2025 fälligen Anleihen mit einem Nominalwert von 1,5 Mrd. US-\$ (1,3 Mrd. €) und einer Verzinsung von 7,625 % bekannt gegeben. Der vorzeitige Rückkauf soll am 15. November 2024 zum Nominalbetrag vollzogen werden.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

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

Bonn, den 14. November 2024

Deutsche Telekom AG
Der Vorstand

Timotheus Höttges

Dr. Ferri Abolhassan

Birgit Bohle

Srini Gopalan

Dr. Christian P. Illek

Thorsten Langheim

Dominique Leroy

Claudia Nemat

Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

An die Deutsche Telekom AG, Bonn

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss – bestehend aus der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung sowie der Gesamtergebnisrechnung, der Eigenkapitalveränderungsrechnung, der Kapitalflussrechnung sowie ausgewählten erläuternden Anhangangaben – und den Konzernzwischenlagebericht der Deutsche Telekom AG, Bonn, für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. September 2024, die Bestandteile des Quartalsfinanzberichts nach § 115 WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses nach den vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen IFRS Accounting Standards (im Folgenden: „IFRS Accounting Standards“) für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernzwischenlageberichts nach den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen sowie unter ergänzender Beachtung des International Standard on Review Engagements 2410 „Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity“ vorgenommen. Danach haben wir die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS Accounting Standards für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden ist. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft sowie auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss der Deutsche Telekom AG, Bonn, in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS Accounting Standards für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder dass der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden ist.

Düsseldorf, den 14. November 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Christoph Schenk
Wirtschaftsprüfer

Prof. Dr. Tim Hoffmann
Wirtschaftsprüfer