

KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

KONZERN-BILANZ

in Mio. €

	31.03.2020	31.12.2019	Veränderung	Veränderung in %	31.03.2019
AKTIVA					
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	24.420	24.689	(269)	(1,1)	24.693
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.078	5.393	(1.315)	(24,4)	6.144
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.560	10.846	(286)	(2,6)	9.990
Vertragsvermögenswerte	1.837	1.876	(39)	(2,1)	1.841
Ertragsteuerforderungen	455	481	(26)	(5,4)	556
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	3.748	3.254	494	15,2	2.277
Vorräte	1.893	1.568	325	20,7	2.015
Übrige Vermögenswerte	1.765	1.175	590	50,2	1.726
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen	84	97	(13)	(13,4)	145
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	149.226	145.983	3.243	2,2	140.779
Immaterielle Vermögenswerte	69.000	68.202	798	1,2	66.387
Sachanlagen	49.544	49.548	(4)	0,0	48.766
Nutzungsrechte	18.134	17.998	136	0,8	16.828
Aktiviertetragskosten	2.072	2.075	(3)	(0,1)	1.833
Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen	518	489	29	5,9	614
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	5.714	3.996	1.718	43,0	2.147
Aktive latente Steuern	3.276	2.704	572	21,2	3.169
Übrige Vermögenswerte	969	970	(1)	(0,1)	1.035
BILANZSUMME	173.646	170.672	2.974	1,7	165.472
PASSIVA					
KURZFRISTIGE SCHULDEN	32.877	32.913	(36)	(0,1)	37.365
Finanzielle Verbindlichkeiten	11.821	11.463	358	3,1	14.958
Leasing-Verbindlichkeiten	3.988	3.987	1	0,0	4.054
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	8.730	9.431	(701)	(7,4)	10.241
Ertragsteuerverbindlichkeiten	443	463	(20)	(4,3)	368
Sonstige Rückstellungen	2.983	3.082	(99)	(3,2)	2.995
Übrige Schulden	3.230	2.850	380	13,3	3.013
Vertragsverbindlichkeiten	1.654	1.608	46	2,9	1.703
Schulden in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	29	29	0	0,0	30
LANGFRISTIGE SCHULDEN	94.891	91.528	3.363	3,7	85.345
Finanzielle Verbindlichkeiten	56.622	54.886	1.736	3,2	50.988
Leasing-Verbindlichkeiten	15.710	15.848	(138)	(0,9)	14.673
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	6.835	5.831	1.004	17,2	5.750
Sonstige Rückstellungen	3.582	3.581	1	0,0	3.201
Passive latente Steuern	9.780	8.954	826	9,2	8.996
Übrige Schulden	1.944	1.972	(28)	(1,4)	1.233
Vertragsverbindlichkeiten	417	456	(39)	(8,6)	504
SCHULDEN	127.768	124.441	3.327	2,7	122.710
EIGENKAPITAL	45.878	46.231	(353)	(0,8)	42.762
Gezeichnetes Kapital	12.189	12.189	0	0,0	12.189
Eigene Anteile	(47)	(47)	0	0,0	(48)
	12.142	12.142	0	0,0	12.141
Kapitalrücklage	55.012	55.029	(17)	0,0	54.894
Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag	(35.941)	(38.709)	2.768	7,2	(38.518)
Kumuliertes sonstiges Konzernergebnis	(1.023)	(622)	(401)	(64,5)	(416)
Konzernüberschuss/(-fehlbetrag)	916	3.867	(2.951)	(76,3)	900
ANTEILE DER EIGENTÜMER DES MUTTERUNTERNEHMENS	31.106	31.707	(601)	(1,9)	29.001
Anteile anderer Gesellschafter	14.771	14.524	247	1,7	13.761
BILANZSUMME	173.646	170.672	2.974	1,7	165.472

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

in Mio. €

	Q1 2020	Q1 2019	Veränderung	Veränderung in %	Gesamtjahr 2019
UMSATZERLÖSE	19.943	19.488	455	2,3	80.531
davon: nach der Effektivzinsmethode berechnete Zinserträge	81	89	(8)	(9,0)	345
Sonstige betriebliche Erträge	293	204	89	43,6	1.121
Bestandsveränderungen	27	32	(5)	(15,6)	29
Aktiviert Eigenleistungen	605	590	15	2,5	2.418
Materialaufwand	(8.565)	(8.842)	277	3,1	(36.956)
Personalaufwand	(4.483)	(4.301)	(182)	(4,2)	(16.723)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(880)	(709)	(171)	(24,1)	(3.301)
Wertminderungsaufwendungen aus finanziellen Vermögenswerten	(141)	(78)	(63)	(80,8)	(452)
Gewinne/(Verluste) aus der Ausbuchung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(52)	(18)	(34)	n.a.	(42)
Sonstiges	(687)	(613)	(74)	(12,1)	(2.807)
EBITDA	6.940	6.461	479	7,4	27.120
Abschreibungen	(4.429)	(4.204)	(225)	(5,4)	(17.663)
BETRIEBSERGEBNIS	2.511	2.258	253	11,2	9.457
Zinsergebnis	(557)	(603)	46	7,6	(2.364)
Zinserträge	100	83	17	20,5	348
Zinsaufwendungen	(657)	(686)	29	4,2	(2.712)
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	1	66	(65)	(98,5)	87
Sonstiges Finanzergebnis	(408)	131	(539)	n.a.	81
FINANZERGEBNIS	(965)	(406)	(559)	n.a.	(2.197)
ERGEBNIS VOR ERTRAGSTEUERN	1.546	1.852	(306)	(16,5)	7.260
Ertragsteuern	(451)	(527)	76	14,4	(1.993)
ÜBERSCHUSS/(FEHLBETRAG)	1.095	1.325	(230)	(17,4)	5.268
ZURECHNUNG DES ÜBERSCHUSSES/ (FEHLBETRAGS) AN DIE					
Eigentümer des Mutterunternehmens (Konzernüberschuss/(-fehlbetrag))	916	900	16	1,8	3.867
Anteile anderer Gesellschafter	179	425	(246)	(57,9)	1.401

ERGEBNIS JE AKTIE

		Q1 2020	Q1 2019	Veränderung	Veränderung in %	Gesamtjahr 2019
Den Eigentümern des Mutterunternehmens zugerechneter Überschuss/(Fehlbetrag) (Konzernüberschuss/(-fehlbetrag))	Mio. €	916	900	16	1,8	3.867
Angepasste gewichtete durchschnittliche Anzahl der ausstehenden Stammaktien unverwässert/verwässert	Mio. Stück	4.743	4.742	1	0,0	4.761
ERGEBNIS JE AKTIE UNVERWÄSSERT/ VERWÄSSERT	€	0,19	0,19	0,00	0,0	0,82

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in Mio. €

	Q1 2020	Q1 2019	Veränderung	Gesamtjahr 2019
ÜBERSCHUSS/(FEHLBETRAG)	1.095	1.325	(230)	5.268
Posten, die nicht nachträglich in die Gewinn- und Verlustrechnung umklassifiziert werden				
Ergebnis aus der Neubewertung von gehaltenen Eigenkapitalinstrumenten	14	17	(3)	99
Ergebnis aus der Neubewertung von leistungsorientierten Plänen	(1.007)	(208)	(799)	(603)
Neubewertung im Rahmen von Unternehmenserwerben	0	0	0	0
Anteil am sonstigen Ergebnis von Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen	0	0	0	0
Steuern auf direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Wertänderungen	(86)	13	(99)	134
	(1.080)	(178)	(902)	(369)
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	0	0	(8)
Erfolgsneutrale Änderung	246	509	(263)	463
Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von gehaltenen Fremdkapitalinstrumenten				
Erfolgswirksame Änderung	108	(25)	133	(47)
Erfolgsneutrale Änderung	(162)	12	(174)	34
Gewinne und Verluste aus Sicherungsinstrumenten (designierte Risikokomponenten)				
Erfolgswirksame Änderung	(1)	(100)	99	(148)
Erfolgsneutrale Änderung	(920)	(143)	(777)	(483)
Gewinne und Verluste aus Sicherungsinstrumenten (Kosten der Absicherung)				
Erfolgswirksame Änderung	1	1	0	2
Erfolgsneutrale Änderung	(2)	8	(10)	(9)
Anteil am sonstigen Ergebnis von Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen				
Erfolgswirksame Änderung	0	0	0	(7)
Erfolgsneutrale Änderung	0	11	(11)	11
Steuern auf direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Wertänderungen	254	58	196	155
	(475)	330	(805)	(38)
SONSTIGES ERGEBNIS	(1.554)	152	(1.706)	(407)
GESAMTERGEBNIS	(459)	1.476	(1.935)	4.861
ZURECHNUNG DES GESAMTERGEBNISSES AN DIE				
Eigentümer des Mutterunternehmens	(581)	945	(1.526)	3.514
Anteile anderer Gesellschafter	122	532	(410)	1.347

KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

in Mio. €

	Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens							
	Bezahltes Eigenkapital			Erwirtschaftetes Konzern-Eigenkapital		Kumuliertes sonstiges Konzernergebnis		
	Gezeichnetes Kapital	Eigene Anteile	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen einschl. Ergebnisvortrag	Konzernüberschuss/(-fehlbetrag)	Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe	Neubewertungsrücklage	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (IAS 39)
STAND ZUM 1. JANUAR 2019	12.189	(49)	54.646	(37.392)	2.166	(1.120)	(28)	n.a.
Übertrag aufgrund Änderung der Rechnungslegungsvorschriften				221				
Veränderung Konsolidierungskreis								
Transaktionen mit Eigentümern			187	0		(3)	0	
Gewinnvortrag				2.166	(2.166)			
Dividendenausschüttung				(3.320)				
Kapitalerhöhung Deutsche Telekom AG								
Kapitalerhöhung aus anteilsbasierter Vergütung			61					
Aktienrückkauf/Treuhänderisch hinterlegte Aktien		1	0	1				
Überschuss/(Fehlbetrag)					900			
Sonstiges Ergebnis				(192)		331	0	
GESAMTERGEBNIS								
Transfer in Gewinnrücklagen				(2)			2	
STAND ZUM 31. MÄRZ 2019	12.189	(48)	54.894	(38.518)	900	(792)	(26)	n.a.
STAND ZUM 1. JANUAR 2020	12.189	(47)	55.029	(38.709)	3.867	(808)	(21)	n.a.
Übertrag aufgrund Änderung der Rechnungslegungsvorschriften								
Veränderung Konsolidierungskreis								
Transaktionen mit Eigentümern			(97)			(5)		
Gewinnvortrag				3.867	(3.867)			
Dividendenausschüttung								
Kapitalerhöhung Deutsche Telekom AG								
Kapitalerhöhung aus anteilsbasierter Vergütung			80					
Aktienrückkauf/Treuhänderisch hinterlegte Aktien								
Überschuss/(Fehlbetrag)					916			
Sonstiges Ergebnis				(1.097)		36		
GESAMTERGEBNIS								
Transfer in Gewinnrücklagen				(2)			2	
STAND ZUM 31. MÄRZ 2020	12.189	(47)	55.012	(35.941)	916	(777)	(19)	n.a.

Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens							Summe	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt Konzern- Eigenkapital
Kumuliertes sonstiges Konzernergebnis									
Eigenkapital- instrumente zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis (IFRS 9)	Fremdkapital- instrumente zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis (IFRS 9)	Sicherungs- instrumente (IAS 39)	Sicherungs- instrumente: designierte Risiko- komponenten (IFRS 9)	Sicherungs- instrumente: Kosten der Absicherung (IFRS 9)	At equity bilanzierte Unternehmen	Steuern			
84	2	n.a.	519	58	(4)	(165)	30.907	12.530	43.437
	0						221	125	346
							0	245	245
0	0		2			(1)	186	294	480
							0	0	0
							(3.320)	0	(3.320)
							0	0	0
							61	35	97
							2	0	2
							900	425	1.325
17	(8)		(160)	8	11	38	45	107	152
							945	532	1.476
							0	0	0
101	(6)	n.a.	361	67	6	(128)	29.001	13.761	42.762
101	(6)	n.a.	130	51	0	(69)	31.707	14.524	46.231
	0						0	0	0
							0	0	0
0	0		3			(1)	(100)	79	(21)
							0	0	0
							0	0	0
							0	0	0
							80	47	127
							0	0	0
							916	179	1.095
14	(34)		(574)	(1)	0	159	(1.497)	(58)	(1.554)
							(581)	122	(459)
0					0		0	0	0
115	(40)	n.a.	(440)	50	0	88	31.106	14.771	45.878

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

in Mio. €

	Q1 2020	Q1 2019	Gesamtjahr 2019
ERGEBNIS VOR ERTRAGSTEUERN	1.546	1.852	7.260
Abschreibungen	4.429	4.204	17.663
Finanzergebnis	965	406	2.197
Ergebnis aus dem Abgang vollkonsolidierter Gesellschaften	0	0	9
Ergebnis aus Veräußerungen von nach der Equity-Methode bewerteten Anteilen	0	(1)	(143)
Sonstige zahlungsunwirksame Vorgänge	230	189	569
Ergebnis aus dem Abgang immaterieller Vermögenswerte und Sachanlagen	(22)	26	112
Veränderung aktives operatives Working Capital	(265)	86	(814)
Veränderung sonstige operative Vermögenswerte	(489)	(329)	(248)
Veränderung der Rückstellungen	(100)	(99)	203
Veränderung passives operatives Working Capital	(207)	56	(440)
Veränderung sonstige operative Verbindlichkeiten	145	398	(325)
Erhaltene/(Gezahlte) Ertragsteuern	(144)	(178)	(758)
Erhaltene Dividenden	3	0	15
Nettozahlungen aus Abschluss, Auflösung und Konditionenänderung von Zinsderivaten	0	0	(3)
OPERATIVER CASHFLOW	6.090	6.609	25.297
Gezahlte Zinsen	(2.477)	(955)	(3.924)
Erhaltene Zinsen	347	355	1.701
CASHFLOW AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	3.960	6.009	23.074
Auszahlungen für Investitionen in			
Immaterielle Vermögenswerte	(1.156)	(1.030)	(4.375)
Sachanlagen	(2.414)	(2.797)	(9.982)
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	(138)	(26)	(417)
Auszahlungen für geförderte Investitionen in den Breitband-Ausbau ^a	(102)	0	(401)
Einzahlungen von Fördermitteln für Investitionen in den Breitband-Ausbau ^a	23	0	341
Auszahlungen für die Übernahme der Beherrschung über Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen	(1)	(237)	(261)
Einzahlungen aus Abgängen von			
Immateriellen Vermögenswerten	1	0	0
Sachanlagen	86	44	176
Langfristigen finanziellen Vermögenswerten	19	12	251
Einzahlungen aus dem Verlust der Beherrschung über Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen	0	0	62
Veränderung der Zahlungsmittel (Laufzeit mehr als 3 Monate), Wertpapiere und Forderungen des kurzfristigen finanziellen Vermögens	964	439	376
Sonstiges	11	(2)	(1)
CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT	(2.706)	(3.597)	(14.230)
Aufnahme kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	1.321	5.942	10.778
Rückzahlung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	(4.066)	(7.497)	(16.533)
Aufnahme mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	1.609	2.583	6.278
Rückzahlung mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	(2)	(2)	(21)
Dividendenausschüttungen (inkl. an andere Gesellschafter von Tochterunternehmen)	0	0	(3.561)
Tilgung von Leasing-Verbindlichkeiten	(1.263)	(893)	(3.835)
Einzahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern	4	1	13
Auszahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern	(165)	(107)	(261)
Sonstiges	0	0	0
CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT	(2.562)	27	(7.141)
Auswirkung von Kursveränderungen auf die Zahlungsmittel (Laufzeit bis 3 Monate)	(6)	25	11
Zahlungsmittelveränderung im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	0	0	0
NETTOVERÄNDERUNG DER ZAHLUNGSMITTEL (LAUFZEIT BIS 3 MONATE)	(1.315)	2.465	1.713
BESTAND AM ANFANG DER PERIODE	5.393	3.679	3.679
BESTAND AM ENDE DER PERIODE	4.078	6.144	5.393

^a Bei den hier ausgewiesenen Auszahlungen und Einzahlungen handelt es sich um solche Investitionen in den Breitband-Ausbau, die vollständig von der öffentlichen Hand finanziert werden. Da diese Auszahlungen und Einzahlungen nicht zeitgleich geleistet bzw. vereinnahmt werden, können sich in den einzelnen Perioden positive oder negative Salden ergeben. Diese Investitionen sind nicht Bestandteil der operativen Kennziffern „Cash Capex“ bzw. „Free Cashflow“, da die Auszahlungen nicht zu einem Sachanlagenzugang führen. Weitere Informationen zur Schätzungsänderung im zweiten Halbjahr 2019 bei geförderten Investitionen in den Breitband-Ausbau finden Sie im Abschnitt „Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Schätzungsänderungen“ im Konzern-Anhang im Geschäftsbericht 2019.

ERHEBLICHE EREIGNISSE UND GESCHÄFTSVORFÄLLE

RECHNUNGSLEGUNG

Die Deutsche Telekom AG veröffentlicht freiwillig in Einklang mit § 53 Abs. 6 der Börsenordnung der Frankfurter Wertpapierbörse einen Quartals-Finanzbericht, der einen Konzern-Zwischenabschluss und einen Konzern-Zwischenlagebericht umfasst. Der Konzern-Zwischenabschluss wurde unter Beachtung der International Financial Reporting Standards (IFRS) für die Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt. Der Konzern-Zwischenlagebericht wurde unter Beachtung des Wertpapierhandelsgesetzes aufgestellt.

STATEMENT OF COMPLIANCE

Der Konzern-Zwischenabschluss zum 31. März 2020 ist unter Beachtung der Regelungen des International Accounting Standards (IAS) 34 aufgestellt worden. In Einklang mit den Regelungen des IAS 34 wurde ein verkürzter Berichtsumfang gegenüber dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2019 gewählt. Alle von der Deutschen Telekom AG angewendeten IFRS wurden von der EU-Kommission für die Anwendung in der EU übernommen.

Aus Sicht der Unternehmensleitung enthält der prüferisch durchgesehene Quartals-Finanzbericht alle üblichen, laufend vorzunehmenden Anpassungen, die für eine angemessene Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns notwendig sind. Hinsichtlich der im Rahmen der Konzernrechnungslegung angewendeten Grundlagen und Methoden verweisen wir auf den [Anhang des Konzernabschlusses](#) zum 31. Dezember 2019.

ERSTMALS IN DER BERICHTSPERIODE ANZUWENDENDE STANDARDS, INTERPRETATIONEN UND ÄNDERUNGEN

Verlautbarung	Titel	Anwendungs- pflicht für die Deutsche Telekom ab	Änderungen	Voraussichtliche Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deutschen Telekom
Amendments to References to the Conceptual Framework	References to the Conceptual Framework	01.01.2020	Aktualisierung der Querverweise auf das neu überarbeitete Rahmenkonzept in den entsprechenden Standards und Interpretationen.	Keine wesentlichen Auswirkungen.
Amendments to IAS 1 and IAS 8	Definition of Material	01.01.2020	Klarstellung der Definition des Begriffs der Wesentlichkeit.	Keine wesentlichen Auswirkungen.
Amendments to IFRS 3	Business Combinations	01.01.2020	Änderungen in der Definition eines Geschäftsbetriebs zur Klarstellung, ob ein Geschäftsbetrieb oder eine Gruppe von Vermögenswerten erworben wurde.	Keine wesentlichen Auswirkungen.
Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7	Interest Rate Benchmark Reform	01.01.2020	Erleichterungen bzgl. der Hedge-Accounting-Vorschriften, die verpflichtend für alle von der Reform des Referenzzinssatzes betroffenen Sicherungsbeziehungen anzuwenden sind. Zusätzlich sind weitere Angaben darüber vorgesehen.	Die Details der Auswirkungen werden im Anschluss an diese Tabelle erläutert.

Die Reform der Referenzzinssätze (IBORs) führt aktuell zu Unsicherheiten in der zeitlichen Umsetzung und der genauen inhaltlichen Ausgestaltung der geplanten Änderungen. Die Deutsche Telekom ist hinsichtlich der Absicherung von Zins- und Währungsrisiken in designierten Fair Value- und Cashflow Hedges von diesen Unsicherheiten betroffen, soweit bestimmte Referenzzinssätze Teil der Sicherungsbeziehungen sind (EURIBOR, USD-LIBOR, GBP-LIBOR, AUD-LIBOR, CHF-LIBOR, HKD-LIBOR und NOK-OIBOR). Die Konzern-Treasury analysiert fortlaufend die aktuellen Entwicklungen und leitet ggf. notwendige Maßnahmen zum Übergang auf die neuen Referenzzinssätze ein. Die Deutsche Telekom erwartet aus den Änderungen der Referenzzinssätze keine wesentlichen Auswirkungen.

Informationen zu den Sicherungsbeziehungen finden Sie im Abschnitt [„Angaben zu Finanzinstrumenten“](#).

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 Konzern-Anhangs im Geschäftsbericht 2019 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 der Berichtsstruktur vorgenommen.

CORONAVIRUS-PANDEMIE

Die Coronavirus-Pandemie hat sich zu einer globalwirtschaftlichen Krise entwickelt. Die Auswirkungen auf die Telekommunikationsbranche sind durch höhere Nachfrage nach bestimmten Telekommunikationsdienstleistungen voraussichtlich nicht so gravierend wie in anderen Branchen. Es besteht zurzeit jedoch große Unsicherheit darüber, wie stark die Geschäftstätigkeit und damit die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deutschen Telekom insgesamt betroffen sein könnte. Zum Beispiel ist ein Rückgang des Roaming- und Visioren-Volumens aufgrund der verhängten Reisebeschränkungen zu beobachten und durch die größtenteils temporär geschlossenen Shops kann es zu rückläufigen Endgeräteverkäufen und einer geringeren Anzahl von Vertragsabschlüssen kommen. Zusätzlich kann das Großkundengeschäft z. B. durch aufgeschobene oder revidierte Kundenentscheidungen zurückgehen. Darüber hinaus sind erhöhte Forderungsausfälle im Privat- und Geschäftskundenbereich nicht auszuschließen. Weitere mögliche künftige Auswirkungen auf die Bewertung einzelner Vermögenswerte und Schulden werden derzeit analysiert. Die Deutsche Telekom hat Kosteneinsparmaßnahmen zur Mitigation möglicher Ergebniseffekte aufgesetzt.

VERÄNDERUNG DES KONSOLIDIERUNGSKREISES

Veränderungen im Konsolidierungskreis im ersten Quartal 2020 hatten keine wesentliche Bedeutung für den Konzern-Zwischenabschluss der Deutschen Telekom.

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

ZUSAMMENSCHLUSS VON T-MOBILE US UND SPRINT

T-Mobile US und Sprint Corp. haben gemeinsam mit ihren Mehrheitsaktionären Deutsche Telekom AG und Softbank K.K. am 29. April 2018 eine verbindliche Vereinbarung abgeschlossen, um die beiden Gesellschaften zu einem Unternehmen zusammenzuführen. Am 26. Juli 2019 sowie am 20. Februar 2020 wurden weitere Bedingungen des Zusammenschlusses vereinbart. Die Transaktion wurde am 1. April 2020 vollzogen. Zuvor wurden notwendige Genehmigungen der nationalen und regionalen Regulierungs- und Kartellbehörden und Gerichte in den USA eingeholt sowie weitere Vollzugsbedingungen erfüllt. Zuletzt hatte die US-Behörde California Public Utilities Commission (CPUC) dem Zusammenschluss am 16. April 2020 zugestimmt. In Folge des Zusammenschlusses hat T-Mobile US alle Sprint-Anteile übernommen. Sprint ist ein US-Telekommunikationsunternehmen mit einem umfassenden Angebot an Festnetz- und Mobilfunk-Produkten und Dienstleistungen. Die „neue“ T-Mobile US wird die erfolgreiche Un-Carrier-Strategie und den 5G-Netzausbau verstärkt fortsetzen.

Der Zusammenschluss von T-Mobile US und Sprint wurde über einen Aktientausch ohne Barkomponente vollzogen. Für jeweils 9,75 Sprint-Anteile erhielten deren Aktionäre im Gegenzug eine neue Aktie der T-Mobile US. Gemäß der ergänzenden Vereinbarung vom 20. Februar 2020 hat sich Softbank bereit erklärt, insgesamt 48.751.557 Stammaktien der T-Mobile US, erhalten im Zuge der Transaktion, unmittelbar ohne zusätzliche Gegenleistung an T-Mobile US zu übergeben, so dass Softbank nunmehr für jeweils 11,31 Sprint-Anteile eine neue Aktie der T-Mobile US erhielt. Daraus resultiert ein effektives Umtauschverhältnis von ca. 11,00 Sprint-Anteilen für eine Aktie der T-Mobile US nach dem Vollzug der Transaktion. Für die übrigen Sprint-Aktionäre blieb das Umtauschverhältnis unverändert bei 9,75 Sprint-Anteilen gegen eine Stammaktie der T-Mobile US. Unter Berücksichtigung dieser Anpassungen wurden insgesamt 373.396.310 T-Mobile US Stammaktien an die Sprint Aktionäre ausgegeben. Bemessen mit dem Börsenschlusskurs der T-Mobile US Aktie zum 31. März 2020 in Höhe von 83,90 US-\$, betrug der Gesamtwert der T-Mobile US Stammaktien, hingegeben im Umtausch für die Sprint-Stammaktien, 31,3 Mrd. US-\$ (28,6 Mrd. €). Darüber hinaus umfasste die übertragene Gegenleistung die Aufnahme und Rückzahlung diverser Verbindlichkeiten von Sprint, die Übernahme der aktienbasierten Vergütung für bestimmte Sprint-Mitarbeiter aus deren vor dem Zusammenschluss erbrachten Arbeitsleistungen sowie eine bedingte Kaufpreiskomponente, zahlbar an die Softbank. Letztere resultiert aus der am 20. Februar 2020 geschlossenen Vereinbarung, dass, sofern der 45-Tage-volumengewichtete durchschnittliche Aktienkurs von der T-Mobile US Stammaktie zu einem Zeitpunkt innerhalb eines Zeitraums zwischen dem 1. April 2022 und dem 31. Dezember 2025 den Wert von 150,00 US-\$ erreichen oder übersteigen sollte, die T-Mobile US 48.751.557 Stammaktien, d. h. die Anzahl der von Softbank an T-Mobile US im Zuge des Vollzugs der Transaktion übertragenen Aktien, ohne Gegenleistung an Softbank übertragen wird.

Aufgrund der zeitlichen Nähe des Vollzugs der Transaktion zum Aufstellungszeitpunkt des Konzern-Zwischenabschlusses können zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch keine Angaben zu den beizulegenden Zeitwerten der übertragenen Gegenleistung, erworbenen Vermögenswerten und übernommenen Schulden, Anteile anderer Gesellschafter sowie zu dem aus der Transaktion resultierenden Goodwill gemacht werden. Die wesentlichen durch den Zusammenschluss erworbenen Vermögenswerte umfassen Spektrumlizenzen, Sachanlagen im Zusammenhang mit den Mobilfunk-Standorten und der Netzwerk-Technik, Vorräte, Nutzungsrechte und Pensionsplanvermögen. Zu den übernommenen Schulden zählen im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Pensionsverpflichtungen, Leasing-Verbindlichkeiten und langfristige finanzielle Verbindlichkeiten.

Nach Abschluss der Transaktion halten mittelbar sowie unmittelbar die Deutsche Telekom rund 43,6 % der T-Mobile US Aktien, Softbank rund 24,7 % und freie Aktionäre rund 31,7 % an der „neuen“ T-Mobile US. Aufgrund einer mit Softbank abgeschlossenen Stimmrechtsvereinbarung und des Umstands, dass von der Deutschen Telekom benannte Personen im Board of Directors der neuen Gesellschaft mehrheitlich vertreten sind, wird T-Mobile US weiterhin als vollkonsolidiertes Tochterunternehmen in den Konzernabschluss einbezogen.

Im ersten Quartal 2020 waren transaktionsbezogene Kosten in Höhe von insgesamt 0,1 Mrd. € angefallen. Diese umfassten im Wesentlichen Rechts- und Beratungskosten und sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten.

Am 26. Juli 2019 haben T-Mobile US, Deutsche Telekom, Sprint, Softbank und der US-Satelliten-TV-Betreiber DISH Network Corp. mit dem US-amerikanischen Justizministerium (Department of Justice) eine Vereinbarung unter Auflagen geschlossen, die für die künftige Struktur der neuen T-Mobile US wesentliche Bedeutung haben wird. Demnach ist nach dem erfolgten Zusammenschluss von T-Mobile US und Sprint das Prepaid-Geschäft von Sprint im Zuge eines Asset Deals an DISH Network für 1,4 Mrd. US-\$ unter Berücksichtigung von Working Capital Kaufpreisanpassungen zu veräußern. Die Transaktion soll vorbehaltlich üblicher vertraglicher Vollzugsbedingungen voraussichtlich bis Mitte 2020 abgeschlossen werden. Zudem sieht die Vereinbarung vor, dass ein Teil des 800 MHz-Spektrums von Sprint an DISH für rund 3,6 Mrd. US-\$ verkauft werden soll. Der Spektrumverkauf steht unter dem Vorbehalt der Genehmigungen der Regulierungsbehörde, die mit Ablauf von drei Jahren nach dem Vollzug des Zusammenschlusses von T-Mobile US und Sprint zu beantragen ist, sowie weiterer Vollzugsbedingungen. T-Mobile US hat eine Leaseback-Option für einen von ihr benötigten Anteil des Spektrums für zwei weitere Jahre nach dem Vollzug des Verkaufs.

Weitere Informationen finden Sie im Kapitel „Konzernstruktur, -strategie und -steuerung“ im Konzern-Zwischenlagebericht.

SONSTIGE TRANSAKTIONEN OHNE AUSWIRKUNGEN AUF DEN KONSOLIDIERUNGSKREIS

AKTIENRÜCKKAUF OTE

OTE hat infolge eines im Zeitraum vom 25. Februar 2019 bis zum 31. Januar 2020 durchgeführten Aktienrückkauf-Programms insgesamt 9.764.743 eigene Aktien mit einem Gesamtwert von 120 Mio. € erworben. In der außerordentlichen Hauptversammlung der OTE S.A. vom 20. Februar 2020 wurde beschlossen, 9.764.743 Aktien mit einer entsprechenden Kapitalherabsetzung von rd. 28 Mio. € einzuziehen. Die Aktien wurden am 27. März 2020 an der Börse in Athen eingezogen. Infolgedessen stieg der Anteil der Deutschen Telekom an der OTE von 45,96 % auf 46,91 %.

AUSGEWÄHLTE ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-BILANZ

FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen lagen mit 10,6 Mrd. € um 0,3 Mrd. € unter dem Niveau des Jahresendes 2019. Rückläufig entwickelte sich der Bestand an Forderungen in den operativen Segmenten USA, Europa, Systemgeschäft und Group Development. Im operativen Segment USA resultiert der Rückgang insbesondere aus der rückläufigen Anzahl abgeschlossener Neuverträge über Endgerätefinanzierungen (Equipment Installment Plan) aufgrund der vorübergehenden Shop-Schließungen als eine Folge der Coronavirus-Pandemie. Gegenläufig erhöhte sich der Forderungsbestand im operativen Segment Deutschland infolge unserer vertragsgemäßen Kündigung einer revolvierenden Factoring-Vereinbarung für Forderungen gegen Privat- und Geschäftskunden. Ebenfalls erhöhten Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, den Buchwert.

VERTRAGSVERMÖGENSWERTE

Der Buchwert der Vertragsvermögenswerte hat sich zum Abschluss-Stichtag im Vergleich zum 31. Dezember 2019 von 1,9 Mrd. € auf 1,8 Mrd. € reduziert. 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 bilanzierte Forderungen aus langfristiger Auftragsfertigung in den Vertragsvermögenswerten erfasst.

VORRÄTE

Der Buchwert der Vorräte erhöhte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2019 um 0,3 Mrd. € auf 1,9 Mrd. €, insbesondere aufgrund der Bevorratung von höherpreisigen Smartphones im operativen Segment USA sowie der vorübergehenden Shop-Schließungen als eine Folge der Coronavirus-Pandemie in den USA.

IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE UND SACHANLAGEN

Der Buchwert der **immateriellen Vermögenswerte** erhöhte sich um 0,8 Mrd. € auf 69,0 Mrd. €. Zugänge von insgesamt 1,3 Mrd. € erhöhten den Buchwert. Diese entfallen im Wesentlichen auf Investitionen in den operativen Segmenten USA, Europa und Deutschland, v. a. für die Entwicklung von Netzwerk-Software. Im operativen Segment USA sind Anzahlungen für den Erwerb von FCC-Mobilfunk-Lizenzen in Höhe von insgesamt 0,2 Mrd. € enthalten. Diese stehen im Zusammenhang mit der im März 2020 zu Ende gegangenen Auktion von Mobilfunk-Lizenzen in den Bereichen 37 GHz, 39 GHz und 47 GHz. Positive Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, wirkten mit 0,7 Mrd. € buchwerterhöhend. Planmäßige Abschreibungen verminderten den Buchwert um 1,2 Mrd. €.

Der Buchwert der **Sachanlagen** lag im Vergleich zum 31. Dezember 2019 unverändert bei 49,5 Mrd. €. Zugänge von 2,1 Mrd. €, v. a. im Zusammenhang mit der Netzwerk-Modernisierung und dem Netzwerk-Ausbau im operativen Segment USA sowie für den Breitband- und Glasfaser-Ausbau, die IP-Transformation und die Mobilfunk-Infrastruktur in den operativen Segmenten Deutschland und Europa, erhöhten den Buchwert. Positive Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, wirkten in Höhe von 0,2 Mrd. € buchwerterhöhend. Planmäßige Abschreibungen in Höhe von 2,2 Mrd. € sowie Abgänge in Höhe von 0,1 Mrd. € reduzierten den Buchwert.

NUTZUNGSRECHTE

Der Buchwert der Nutzungsrechte hat sich im Vergleich zum 31. Dezember 2019 um 0,1 Mrd. € auf 18,1 Mrd. € erhöht. Im ersten Quartal 2020 waren Zugänge in Höhe von 1,0 Mrd. € im Wesentlichen im operativen Segment USA enthalten. Positive Währungskurseffekte in Höhe von 0,2 Mrd. € erhöhten ebenfalls den Buchwert. Gegenläufig wirkten Abschreibungen in Höhe von 1,0 Mrd. € und Abgänge in Höhe von 0,1 Mrd. €.

AKTIVIERTE VERTRAGSKOSTEN

Der Buchwert der aktivierten Vertragskosten lag zum 31. März 2020 mit 2,1 Mrd. € unverändert auf dem Niveau zum 31. Dezember 2019. Die aktivierten Vertragskosten entfallen im Wesentlichen auf die operativen Segmente Deutschland, USA und Europa.

BETEILIGUNGEN AN AT EQUITY BILANZIERTEN UNTERNEHMEN

Der Buchwert der Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen liegt im Vergleich zum 31. Dezember 2019 unverändert bei 0,5 Mrd. €.

SONSTIGE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE

Der Buchwert der kurz- und langfristigen sonstigen finanziellen Vermögenswerte liegt mit 9,5 Mrd. € um 2,2 Mrd. € über dem Niveau zum 31. Dezember 2019. Dieser Anstieg resultiert mit 1,2 Mrd. € aus dem Anstieg der positiven Marktwerte aus Zins-Swaps in Fair Value Hedges und ist v. a. begründet durch den deutlichen Rückgang des Zinsniveaus. Darüber hinaus resultierte dieser Anstieg in Höhe von 0,5 Mrd. € aus der Hinterlegung weiterer Barsicherheiten in Verbindung mit abgeschlossenen Zins-sicherungsgeschäften für Darlehensaufnahmen bei T-Mobile US. Des Weiteren erhöhten sich die sonstigen finanziellen Vermögenswerte in Höhe von 0,2 Mrd. € im Zusammenhang mit der zu Beginn des dritten Quartals 2019 geänderten Vorgehensweise, bereits bei Vertragsschluss noch zu empfangende Zuwendungen aus Förderprojekten für den Breitband-Ausbau in Deutschland zu aktivieren. Gegenläufig wirkten negative Effekte aus der Bewertung eingebetteter Derivate bei T-Mobile US in Höhe von 0,3 Mrd. €.

VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Der Buchwert der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten verringerte sich um 0,7 Mrd. € auf 8,7 Mrd. € aufgrund des Abbaus des Verbindlichkeitenbestands, v. a. in den operativen Segmenten Europa, Deutschland und USA. Gegenläufig wirkten Währungskurseffekte aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro.

ÜBRIGE SCHULDEN

Der Buchwert der kurz- und langfristigen übrigen Schulden erhöhte sich um 0,4 Mrd. € auf 5,2 Mrd. €. Der Anstieg resultiert in Höhe von 0,2 Mrd. € aus höheren Verbindlichkeiten gegenüber der Postbeamtenversorgungskasse im Zusammenhang mit den Regelungen für den vorzeitigen Ruhestand für Beamte. Darüber hinaus erhöhten sich die übrigen Schulden aufgrund bestehender Ausbaupflichtungen um 0,1 Mrd. €. Diese stehen im Zusammenhang mit zu empfangenden Zuwendungen aus Förderprojekten für den Breitband-Ausbau im operativen Segment Deutschland.

FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN UND LEASING-VERBINDLICHKEITEN

In der folgenden Tabelle sind die Zusammensetzung und die Fälligkeitsstruktur der **finanziellen Verbindlichkeiten** zum 31. März 2020 dargestellt:

in Mio. €				
	31.03.2020	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit > 1 bis 5 Jahre	Restlaufzeit > 5 Jahre
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten	52.857	3.144	18.006	31.706
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.005	1.711	2.121	1.173
Verbindlichkeiten gegenüber Nicht-Kreditinstituten aus Schuldscheindarlehen	505	0	53	452
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	5.817	3.540	1.056	1.221
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	1.333	1.236	100	(4)
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	2.926	2.189	243	494
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN	68.443	11.821	21.579	35.043

Der Buchwert der kurz- und langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten erhöhte sich im Vergleich zum Jahresende 2019 um 2,1 Mrd. € auf insgesamt 68,4 Mrd. €. Währungskurseffekte, insbesondere aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, erhöhten den Buchwert um insgesamt 0,3 Mrd. €.

Der Buchwert der Anleihen und sonstigen verbrieften Verbindlichkeiten erhöhte sich um 1,2 Mrd. €. Erhöhend wirkten insbesondere die in der Berichtsperiode durch die Deutsche Telekom AG emittierten US-Dollar-Anleihen von 1,3 Mrd. US-\$ (1,1 Mrd. €), Euro-Anleihen von 0,2 Mrd. € sowie CHF-Anleihen von 0,3 Mrd. CHF (0,3 Mrd. €). Im Zusammenhang mit dem Anstieg der positiven Marktwerte aus Zins-Swaps in Fair Value Hedges – ausgewiesen in den derivativen finanziellen Vermögenswerten – erhöhte sich auch der Buchwert der Anleihen und sonstigen verbrieften Verbindlichkeiten um 1,2 Mrd. €. Gegenläufig wirkten die planmäßigen Tilgungen von US-Dollar-Anleihen im Gesamtvolumen von 1,3 Mrd. US-\$ (1,1 Mrd. €), von Euro-Anleihen im Gesamtvolumen von 0,7 Mrd. € sowie einer Nullkupon-Anleihe von 0,4 Mrd. €.

Der Buchwert der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten reduzierte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2019 um 1,5 Mrd. € auf 5,0 Mrd. €. Der Rückgang beruht im Wesentlichen auf der Veränderung des Saldos der kurzfristigen Geldaufnahmen in Höhe von minus 1,4 Mrd. € (netto). Darin enthalten ist eine in der Vergangenheit emittierte Postschatzanweisung (Nullkupon-Anleihe) mit einem Buchwert von 1,4 Mrd. €, die am 31. Dezember 2019 fällig und an diesem Tag von einem Kreditinstitut aus dessen Mitteln getilgt wurde. Die Zahlung der Deutschen Telekom AG an dieses Kreditinstitut floss am darauffolgenden Bankarbeitstag am 2. Januar 2020.

Weitere Informationen hierzu finden Sie im Abschnitt „[Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung](#)“.

Der Anstieg des Buchwerts der sonstigen verzinslichen Verbindlichkeiten um 1,4 Mrd. € auf 5,8 Mrd. € beruht mit 1,5 Mrd. € auf einer Erhöhung des Verbindlichkeitsbestands aus erhaltenen Barsicherheiten (Collaterals) für derivative Finanzinstrumente.

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

Der Buchwert der derivativen finanziellen Verbindlichkeiten hat sich um 1,3 Mrd. € auf 2,9 Mrd. € erhöht. Aus der Bewertung abgeschlossener Zinssicherungsgeschäfte (Forward-Payer-Swaps) für Darlehensaufnahmen bei T-Mobile US im Gesamtvolumen von nominal umgerechnet 8,8 Mrd. € ergab sich eine Buchwertveränderung in Höhe von 1,0 Mrd. €, welche die finanziellen Verbindlichkeiten erhöhte. Hiervon resultierten 0,9 Mrd. € aus einem erfolgsneutral erfassten Bewertungsverlust.

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

Der Buchwert der kurz- und langfristigen **Leasing-Verbindlichkeiten** in Höhe von insgesamt 19,7 Mrd. € reduzierte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2019 um 0,1 Mrd. €. Insgesamt sind Leasing-Verbindlichkeiten in Höhe von 4,0 Mrd. € innerhalb eines Jahres fällig. Im Wesentlichen entfallen die Leasing-Verbindlichkeiten auf das operative Segment USA.

VERTRAGSVERBINDLICHKEITEN

Der Buchwert der kurz- und langfristigen Vertragsverbindlichkeiten liegt mit 2,1 Mrd. € auf dem Niveau zum 31. Dezember 2019. Im Wesentlichen sind hierunter abgegrenzte Umsatzerlöse erfasst.

PENSIONS-RÜCKSTELLUNGEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN

Der Buchwert der Pensionsrückstellungen und ähnlichen Verpflichtungen erhöhte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2019 von 5,8 Mrd. € auf 6,8 Mrd. €. Begründet ist dies im Wesentlichen durch derzeitige Verwerfungen an den Finanzmärkten und der damit einhergehenden stark rückläufigen Kursentwicklung der als Planvermögen ausgegliederten Vermögenswerte. Ein gegenläufiger Effekt ergab sich durch Rechnungszinsanpassungen im ersten Quartal 2020. Insgesamt resultierte hieraus ein erfolgsneutral erfasster Verlust aus der Neubewertung von leistungsorientierten Plänen in Höhe von 1,0 Mrd. €.

Weitere Informationen zur Global Pension Policy und Planbeschreibung finden Sie im Geschäftsbericht 2019, Angabe 15 „[Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen](#)“.

EIGENKAPITAL

Der Buchwert des Eigenkapitals verringerte sich gegenüber dem 31. Dezember 2019 von 46,2 Mrd. € auf 45,9 Mrd. €. Zum Rückgang trugen die Neubewertung der leistungsorientierten Pläne in Höhe von 1,0 Mrd. € und Verluste aus Sicherungsinstrumenten – im Wesentlichen im Zusammenhang mit abgeschlossenen Zinssicherungsgeschäften für Darlehensaufnahmen bei T-Mobile US – in Höhe von 0,9 Mrd. € bei. Das Eigenkapital erhöhten insbesondere der Überschuss in Höhe von 1,1 Mrd. €, erfolgsneutrale Effekte aus der Währungsumrechnung in Höhe von 0,2 Mrd. €, Steuern auf direkt mit dem Eigenkapital verrechneten Wertänderungen in Höhe von 0,2 Mrd. € sowie Kapitalerhöhungen aus anteilsbasierter Vergütung in Höhe von 0,1 Mrd. €.

AUSGEWÄHLTE ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

UMSATZERLÖSE

Die Umsätze gliedern sich in die folgenden Erlösarten:

in Mio. €	Q1 2020	Q1 2019
Umsatzerlöse aus der Erbringung von Dienstleistungen	16.647	15.849
Deutschland	4.403	4.328
USA	8.163	7.495
Europa	2.436	2.408
Systemgeschäft	1.246	1.241
Group Development	381	361
Group Headquarters & Group Services	19	16
Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Gütern und Handelswaren	2.789	3.136
Deutschland	503	503
USA	1.842	2.161
Europa	327	345
Systemgeschäft	25	32
Group Development	92	95
Group Headquarters & Group Services	0	0
Umsatzerlöse aus der Nutzungsüberlassung von Vermögenswerten	507	503
Deutschland	187	205
USA	153	140
Europa	53	55
Systemgeschäft	19	6
Group Development	66	65
Group Headquarters & Group Services	30	32
KONZERNUMSATZ	19.943	19.488

Weitere Informationen zur Entwicklung der Umsatzerlöse finden Sie im Kapitel „Geschäftsentwicklung des Konzerns“ im Konzern-Zwischenlagebericht.

SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

in Mio. €	Q1 2020	Q1 2019
Erträge aus der Zuschreibung langfristiger Vermögenswerte	3	0
davon: IFRS 5	0	0
Erträge aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	51	20
Erträge aus Kostenerstattungen	41	39
Erträge aus Versicherungsentschädigungen	16	27
Erträge aus sonstigen Nebengeschäften	6	4
Übrige sonstige betriebliche Erträge	177	114
davon: Erträge aus Entkonsolidierungen und aus Veräußerungen von nach der Equity-Methode einbezogenen Anteilen	0	1
	293	204

Die Erträge aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten umfassten in der Vergleichsperiode im Wesentlichen Erträge aus dem Abgang von Immobilien, die zuvor als zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen erfasst waren. Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge enthalten eine Vielzahl von betragsmäßig geringen Einzel-sachverhalten.

SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

in Mio. €		
	Q1 2020	Q1 2019
Wertminderungsaufwand aus finanziellen Vermögenswerten	(141)	(78)
Gewinne/(Verluste) aus der Ausbuchung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(52)	(18)
Sonstige	(687)	(613)
Aufwand Rechts- und Prüfungskosten	(114)	(55)
Verluste aus Anlagenabgängen	(29)	(46)
Ergebnis aus Bewertung von Factoring-Forderungen	(3)	(32)
Sonstige Steuern	(148)	(137)
Aufwand Geldverkehr und Bürgschaften	(91)	(85)
Versicherungsaufwendungen	(24)	(25)
Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	(278)	(233)
	(880)	(709)

Die übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten eine Vielzahl von betragsmäßig geringen Einzelsachverhalten.

ABSCHREIBUNGEN

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Nutzungsrechte lagen bei 4,4 Mrd. € und damit insgesamt um 0,2 Mrd. € über dem Niveau der Vergleichsperiode. Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen lagen v. a. aufgrund des dauerhaft hohen Investitionsvolumens um 0,1 Mrd. € über Vorjahresniveau. Ebenfalls erhöhten sich die Abschreibungen auf aktivierte Nutzungsrechte leicht.

FINANZERGEBNIS

Das Finanzergebnis entwickelte sich gegenüber dem ersten Quartal 2019 um 0,6 Mrd. € rückläufig auf minus 1,0 Mrd. €. Dabei reduzierte sich das sonstige Finanzergebnis um 0,5 Mrd. €, insbesondere aufgrund negativer Bewertungseffekte eingebetteter Derivate der T-Mobile US infolge des gestiegenen Zinsrisikoaufschlags für T-Mobile US. Das Zinsergebnis und das Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen lagen insgesamt nahezu auf dem Niveau der Vergleichsperiode.

Weitere Informationen zu eingebetteten Derivaten der T-Mobile US finden Sie im Abschnitt „Angaben zu Finanzinstrumenten“.

ERTRAGSTEUERN

Im ersten Quartal 2020 entstand ein Steueraufwand von 0,5 Mrd. €. Die Steuerquote von 29 % spiegelt im Wesentlichen den Anteil der Länder am Vorsteuerergebnis und deren jeweilige nationalen Steuersätze wider. Im Vergleichszeitraum entstand ebenfalls ein Steueraufwand in Höhe von 0,5 Mrd. €. Bei einem etwas höherem Vorsteuerergebnis betrug die Steuerquote 28 %.

SONSTIGE ANGABEN

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

CASHFLOW AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Gegenüber der Vergleichsperiode reduzierte sich der **Cashflow aus Geschäftstätigkeit** um 2,0 Mrd. € auf 4,0 Mrd. €. Der Rückgang steht u. a. im Zusammenhang mit der Rückzahlung einer im Jahr 1990 durch die Deutsche Telekom AG emittierte Post-schatzanweisung (Nullkupon-Anleihe) mit einem Nominalbetrag von 0,2 Mrd. €. Diese wurde am 31. Dezember 2019 fällig und an diesem Tag von einem Kreditinstitut aus dessen Mitteln getilgt. Die Zahlung der Deutschen Telekom AG an dieses Kreditinstitut floss am darauf folgenden Bankarbeitstag am 2. Januar 2020. Der Zinsanteil belief sich auf 1,2 Mrd. €. Darüber hinaus wirkte sich im ersten Quartal 2020 die Rückzahlung für eine weitere Nullkupon-Anleihe mit 0,4 Mrd. € belastend aus. Der Zinsanteil belief sich auf 0,4 Mrd. €. Die Veränderung des operativen Working Capital wirkte sich im Berichtszeitraum mit 0,5 Mrd. € negativ auf den Cashflow aus Geschäftstätigkeit aus. Dies resultierte in Höhe von minus 0,7 Mrd. € aus der vertragsgemäßen Kündigung einer revolving-Factoring-Vereinbarung im operativen Segment Deutschland. Im Vergleichszeitraum wirkte sich die Veränderung des operativen Working Capital mit 0,1 Mrd. € positiv aus. Die weiterhin positive Geschäftsentwicklung der operativen Segmente wirkte erhöhend auf den Cashflow aus Geschäftstätigkeit.

CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT

in Mio. €

	Q1 2020	Q1 2019
Cash Capex		
Operatives Segment Deutschland	(1.036)	(1.216)
Operatives Segment USA	(1.708)	(1.713)
Operatives Segment Europa	(438)	(446)
Operatives Segment Systemgeschäft	(35)	(93)
Operatives Segment Group Development	(119)	(86)
Group Headquarters & Group Services	(233)	(274)
Überleitung	0	1
	(3.570)	(3.827)
Auszahlungen für geförderte Investitionen in den Breitband-Ausbau ^a	(102)	0
Einzahlungen von Fördermitteln für Investitionen in den Breitband-Ausbau ^a	23	0
Zahlungsflüsse für hinterlegte Sicherheitsleistungen und Sicherungsgeschäfte (netto)	962	442
Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an Tele2 Netherlands ^b	0	(230)
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	87	44
Sonstiges	(106)	(26)
	(2.706)	(3.597)

^a Weitere Informationen zur im zweiten Halbjahr 2019 durchgeführten Schätzungsänderung finden Sie im Abschnitt „Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Schätzungsänderungen“ im Konzern-Anhang im Geschäftsbericht 2019.

^b Enthält neben dem Kaufpreis in Höhe von 234 Mio. € zugegangene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 4 Mio. €.

Der **Cash Capex** verringerte sich von 3,8 Mrd. € auf 3,6 Mrd. €. Im Berichtszeitraum wurde im operativen Segment USA eine Anzahlung für den Erwerb von FCC-Mobilfunk-Lizenzen in Höhe von 0,2 Mrd. € geleistet. Diese stehen im Zusammenhang mit der im März 2020 zu Ende gegangenen Auktion von Mobilfunk-Lizenzen. In der Vergleichsperiode waren 0,1 Mrd. € für erworbene Mobilfunk-Lizenzen enthalten, welche ebenfalls v. a. das operative Segment USA betrafen. Ohne Berücksichtigung der Investitionen in Mobilfunk-Lizenzen verringerte sich der Cash Capex um 0,3 Mrd. €. Im operativen Segment Deutschland ist der Rückgang im Wesentlichen auf die zu Beginn des dritten Quartals 2019 geänderte Vorgehensweise der Abbildung von Zuwendungen der öffentlichen Hand für Förderprojekte im Bereich Breitband-Ausbau zurückzuführen. Die erhaltenen Zuwendungen und die geleisteten Auszahlungen für den Ausbau sind seitdem nicht mehr Bestandteil des Cash Capex. Im operativen Segment USA verringerte sich der Cash Capex – auf US-Dollar-Basis – v. a. durch höhere Aufwendungen für die grundlegenden Aktivitäten zur Errichtung unseres 5G-Netzes im ersten Quartal 2019.

CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT

in Mio. €

	Q1 2020	Q1 2019
Rückzahlung Anleihen	(2.100)	0
Dividendenausschüttungen (inkl. an andere Gesellschafter von Tochterunternehmen)	0	0
Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten aus finanziertem Capex und Opex	(23)	0
Rückzahlung von EIB-Krediten	(181)	(111)
Zahlungsflüsse für hinterlegte Sicherheitsleistungen und Sicherungsgeschäfte (netto)	(1)	0
Tilgung von Leasing-Verbindlichkeiten	(1.263)	(893)
Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten für Medienübertragungsrechte	(117)	(116)
Zahlungsflüsse Continuing Involvement Factoring (netto)	(89)	(17)
Ziehung von EIB-Krediten	0	50
Schuldscheindarlehen (netto)	(202)	144
Besicherte Kredite	0	0
Begebung Anleihen	1.609	2.234
Commercial Paper (netto)	0	(467)
Tagesgeldaufnahmen Kreditinstitute (netto)	0	(618)
Einzahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern		
Aktionsoptionen T-Mobile US	1	1
Kapitaleinzahlungen Toll4Europe	4	0
	4	1
Auszahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern		
Aktienrückkäufe T-Mobile US	(128)	(88)
Aktienrückkäufe OTE	(22)	(14)
Sonstiges	(16)	(5)
	(165)	(107)
Sonstiges	(34)	(73)
	(2.562)	27

ZAHLUNGSUNWIRKSAME TRANSAKTIONEN

Die Deutsche Telekom hat im ersten Quartal 2020 nur in sehr geringem Umfang Finanzierungsformen gewählt, durch welche die Auszahlungen für Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen aus dem operativen und investiven Bereich im Wesentlichen durch Zwischenschaltung von Bankgeschäften später fällig werden (im ersten Quartal 2019: 0,2 Mrd. €). In der Bilanz werden diese in der Folge unter den finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Bei Zahlung wird der Ausweis im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit vorgenommen.

Die Deutsche Telekom hat im ersten Quartal 2020 in Höhe von insgesamt 1,0 Mrd. € Vermögenswerte, im Wesentlichen Netzwerk-Ausstattung und Grundstücke und Gebäude, angemietet (im ersten Quartal 2019: 1,1 Mrd. €). In der Bilanz werden diese Vermögenswerte in der Folge unter den Nutzungsrechten und die dazugehörige Verpflichtung unter den Leasing-Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die künftigen Tilgungen der Verbindlichkeiten werden im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen.

Die Gegenleistung für den Erwerb von Medienübertragungsrechten wird von der Deutschen Telekom entsprechend der Vertragsgestaltung bei Vertragsabschluss oder verteilt über die Vertragslaufzeit gezahlt. Für erworbene Medienübertragungsrechte wurden im ersten Quartal 2020 finanzielle Verbindlichkeiten für zukünftige Gegenleistungen in Höhe von 0,1 Mrd. € passiviert (im ersten Quartal 2019: 0,1 Mrd. €). Bei Zahlung erfolgt der Ausweis im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit.

Im operativen Segment USA wurden im ersten Quartal 2020 Mobilfunk-Endgeräte in Höhe von 0,3 Mrd. € in den Sachanlagen aktiviert (im ersten Quartal 2019: 0,1 Mrd. €). Diese stehen im Zusammenhang mit dem Geschäftsmodell „JUMP! On Demand“ der T-Mobile US, bei dem Kunden das Endgerät nicht kaufen, sondern mieten. Die Auszahlungen werden im Cashflow aus Geschäftstätigkeit gezeigt.

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Die folgende Tabelle gibt einen Gesamtüberblick über die operativen Segmente und das Segment Group Headquarters & Group Services der Deutschen Telekom für das erste Quartal 2020 und 2019.

Weitere Informationen finden Sie Kapitel „Geschäftsentwicklung der operativen Segmente“ im Konzern-Zwischenlagebericht.

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 Gläubigergesellschaft abgespalten und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Segmentinformationen im ersten Quartal

in Mio. €

		Vergleichsperiode						Stichtag		
		Außen- umsatz	Inter- segment- umsatz	Gesamt- umsatz	Betriebs- ergebnis (EBIT)	Planmäßige Abschrei- bungen	Wertmin- derungen	Segment- vermögen ^a	Segment- schulden ^a	Beteili- gungen an at equity bilanzierten Unter- nehmen ^a
Deutschland	Q1 2020	5.092	313	5.405	903	(1.071)	0	41.278	30.930	19
	Q1 2019	5.036	321	5.357	863	(1.083)	0	41.253	30.968	12
USA	Q1 2020	10.157	0	10.157	1.509	(2.084)	0	86.441	55.640	310
	Q1 2019	9.796	0	9.796	1.376	(1.835)	0	84.413	54.087	289
Europa	Q1 2020	2.816	87	2.903	372	(662)	(1)	26.811	10.212	53
	Q1 2019	2.808	83	2.891	339	(694)	(2)	27.699	10.843	59
Systemgeschäft	Q1 2020	1.290	338	1.628	(36)	(121)	0	6.580	4.970	26
	Q1 2019	1.278	352	1.630	(49)	(128)	0	6.615	4.800	25
Group Development	Q1 2020	539	169	708	139	(194)	0	8.335	10.505	101
	Q1 2019	522	160	682	126	(200)	0	8.395	10.571	96
Group Headquarters & Group Services	Q1 2020	49	583	632	(371)	(300)	0	56.353	67.731	9
	Q1 2019	48	603	651	(393)	(260)	0	54.162	65.066	9
SUMME	Q1 2020	19.943	1.491	21.433	2.516	(4.432)	(1)	225.798	179.988	518
	Q1 2019	19.488	1.519	21.007	2.262	(4.200)	(2)	222.537	176.335	489
Überleitung	Q1 2020	0	(1.491)	(1.491)	(5)	3	0	(52.152)	(52.220)	0
	Q1 2019	0	(1.519)	(1.519)	(4)	(2)	0	(51.865)	(51.894)	0
KONZERN	Q1 2020	19.943	0	19.943	2.511	(4.429)	(1)	173.646	127.768	518
	Q1 2019	19.488	0	19.488	2.258	(4.202)	(2)	170.672	124.441	489

^a Werte sind stichtagsbezogen auf den 31. März 2020 und den 31. Dezember 2019.

EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Im Folgenden werden Ergänzungen und neue Entwicklungen zu den im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2019 dargestellten Eventualverbindlichkeiten ausgeführt.

Kostenerstattung für Sprint. Im Zusammenhang mit dem Zusammenschluss von T-Mobile US und Sprint war T-Mobile US unter Umständen verpflichtet, 67 % der von Sprint im Vorfeld an Kreditgeber entrichteten Ausgleichszahlungen (sog. „Consent Fee“) und weitere Bankgebühren in Höhe von insgesamt 161 Mio. US-\$ zu erstatten, falls der Zusammenschluss nicht zustande gekommen wäre. Da zum aktuellen Berichtsstichtag hinreichend sicher war, dass der Zusammenschluss zum 1. April 2020 vollzogen wird, bestand zum 31. März 2020 seitens T-Mobile US keine Eventualverbindlichkeit mehr.

SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die sonstigen finanziellen Verpflichtungen der Deutschen Telekom zum 31. März 2020:

in Mio. €	
	31.03.2020
Bestellobligo für Sachanlagevermögen	4.966
Bestellobligo für immaterielle Vermögenswerte	1.037
Abgeschlossene Einkaufsverpflichtungen für Vorräte	1.826
Sonstiges Bestellobligo und Abnahmeverpflichtungen	18.108
Öffentlich-rechtliche Verpflichtungen gegenüber der Postbeamtenversorgungskasse	1.740
Verpflichtungen aus der Übernahme von Gesellschaftsanteilen	28.571
Andere sonstige Verpflichtungen	46
	56.295

Das Bestellobligo für immaterielle Vermögenswerte beinhaltet die finanziellen Verpflichtungen aus den im März 2020 abgeschlossenen Frequenzauktionen für 5G-Lizenzen in den operativen Segmenten USA und Europa. Die Verpflichtungen aus der Übernahme von Gesellschaftsanteilen resultieren in Höhe von 31,3 Mrd. US-\$ (28,6 Mrd. €) aus dem zum 1. April 2020 vollzogenen Zusammenschluss von T-Mobile US und Sprint.

Weitere Informationen zu vereinbarten Unternehmenstransaktionen finden Sie im Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises“.

ANGABEN ZU FINANZINSTRUMENTEN

Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Klassen und Bewertungskategorien

in Mio. €

		Wertansatz Bilanz nach IFRS 9						
	Bewertungs-kategorie nach IFRS 9	Buchwert 31.03.2020	Fort-geführte Anschaf-fungs-kosten	Beizulegen-der Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifi-zierung in die Gewinn- und Verlust-rechnung	Beizulegen-der Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifi-zierung in die Gewinn- und Verlust-rechnung	Beizu-legen-der Zeitwert erfolgs-wirksam	Wert-ansatz Bilanz nach IFRS 16	Beizulegen-der Zeitwert 31.03.2020 ^a
AKTIVA								
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	AC	4.078	4.078					
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen								
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	5.566	5.566					
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	4.995			4.995			4.995
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	0				0		0
Sonstige finanzielle Vermögenswerte								
Ausgereichte Darlehen und sonstige Forderungen								
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	4.892	4.892					4.929
davon: gezahlte Collaterals	AC	1.144	1.144					
davon: Förderprojekte der öffentlichen Hand	AC	1.533	1.533					
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	0			0			
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	126				126		126
Eigenkapitalinstrumente								
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	299		299				299
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	16				16		16
Derivative finanzielle Vermögenswerte								
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVTPL	741				741		741
davon: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	FVTPL	335				335		335
davon: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	FVTPL	15				15		15
Derivate mit Hedge-Beziehung	n.a.	3.189			570	2.619		3.189
Leasing-Vermögenswerte	n.a.	197					197	
Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	AC	0	0					
Eigenkapitalinstrumente innerhalb der zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen	FVOCI	35		35				35

^a Für Angaben über bestimmte beizulegende Zeitwerte wurden die Erleichterungsvorschriften des IFRS 7.29 in Anspruch genommen.

in Mio. €

		Wertansatz Bilanz nach IFRS 9				
	Bewertungskategorie nach IFRS 9	Buchwert 31.03.2020	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 über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung
					Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam	Wertansatz Bilanz nach IFRS 16
						Beizulegender Zeitwert 31.03.2020 ^a
PASSIVA						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	AC	8.730	8.730			
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten	AC	52.857	52.857			53.823
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	AC	5.005	5.005			5.022
Verbindlichkeiten gegenüber Nicht-Kreditinstituten aus Schulscheindarlehen	AC	505	505			564
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	AC	5.817	5.817			5.776
davon: erhaltene Collaterals	AC	2.811	2.811			
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	AC	1.333	1.333			
Leasing-Verbindlichkeiten	n.a.	19.699			19.699	
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten						
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVTPL	450			450	450
davon: Dritten gewährte Optionen zum Kauf von Anteilen an Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen	FVTPL	8			8	8
davon: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	FVTPL	166			166	166
Derivate mit Hedge-Beziehung	n.a.	2.476		2.451	25	2.476
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	AC	29	29			
davon: aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IFRS 9						
AKTIVA						
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	14.536	14.536			4.929
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	FVOCI	4.995			4.995	4.995
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	FVOCI	334		334		334
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	883			883	883
PASSIVA						
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	74.276	74.276			65.185
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	450			450	450

^a Für Angaben über bestimmte beizulegende Zeitwerte wurden die Erleichterungsvorschriften des IFRS 7.29 in Anspruch genommen.

Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Klassen und Bewertungskategorien

in Mio. €

				Wertansatz Bilanz nach IFRS 9				
	Bewertungs-kategorie nach IFRS 9	Buchwert 31.12.2019	Fort-geführte Anschaffungs-kosten	Beizulegen-der Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifi-zierung in die Gewinn- und Verlust-rechnung	Beizulegen-der Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifi-zierung in die Gewinn- und Verlust-rechnung	Beizu-legen-der Zeitwert erfolgswirksam	Wert-ansatz Bilanz nach IFRS 16	Beizulegen-der Zeitwert 31.12.2019 ^a
AKTIVA								
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	AC	5.393	5.393					
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen								
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	5.452	5.452					
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	5.390			5.390			5.390
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	4				4		4
Sonstige finanzielle Vermögenswerte								
Ausgereichte Darlehen und sonstige Forderungen								
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	4.282	4.282					4.317
davon: gezahlte Collaterals	AC	637	637					
davon: Förderprojekte der öffentlichen Hand	AC	1.350	1.350					
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	0			0			
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	121				121		121
Eigenkapitalinstrumente								
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	293		293				293
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	22				22		22
Derivative finanzielle Vermögenswerte								
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVTPL	893				893		893
davon: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	FVTPL	630				630		630
davon: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	FVTPL	0				0		0
Derivate mit Hedge-Beziehung	n.a.	1.439			287	1.152		1.439
Leasing-Vermögenswerte	n.a.	197					197	
Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	AC	0	0					
Eigenkapitalinstrumente innerhalb der zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen	FVOCI	35		35				35

^a Für Angaben über bestimmte beizulegende Zeitwerte wurden die Erleichterungsvorschriften des IFRS 7.29 in Anspruch genommen.

in Mio. €

Wertansatz Bilanz nach IFRS 9									
	Bewertungs- kategorie nach IFRS 9	Buchwert 31.12.2019	Fort- geführte Anschaf- fungs- kosten	Beizulegen- der Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifi- zierung in die Gewinn- und Verlust- rechnung	Beizulegen- der Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifi- zierung in die Gewinn- und Verlust- rechnung	Beizu- legen- der Zeitwert erfolgs- wirksam	Wert- ansatz Bilanz nach IFRS 16	Beizulegen- der Zeitwert 31.12.2019 ^a	
PASSIVA									
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	AC	9.431	9.431						
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten	AC	51.644	51.644					56.357	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	AC	6.516	6.516					6.572	
Verbindlichkeiten gegenüber Nicht-Kreditinstituten aus Schulscheindarlehen	AC	699	699					799	
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	AC	4.369	4.369					4.506	
davon: erhaltene Collaterals	AC	1.273	1.273						
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	AC	1.476	1.476						
Leasing-Verbindlichkeiten	n.a.	19.835					19.835		
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten									
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVTPL	325				325		325	
davon: Dritten gewährte Optionen zum Kauf von Anteilen an Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen	FVTPL	7				7		7	
davon: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	FVTPL	146				146		146	
Derivate mit Hedge-Beziehung	n.a.	1.319			1.253	66		1.319	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	AC	29	29						
davon: aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IFRS 9									
AKTIVA									
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	15.127	15.127					4.317	
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	FVOCI	5.390			5.390			5.390	
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	FVOCI	328		328				328	
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	1.040				1.040		1.040	
PASSIVA									
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	74.164	74.164					68.234	
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	325				325		325	

^a Für Angaben über bestimmte beizulegende Zeitwerte wurden die Erleichterungsvorschriften des IFRS 7.29 in Anspruch genommen.

In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Forderungen in Höhe von 1,6 Mrd. € (31. Dezember 2019: 1,8 Mrd. €) enthalten, die eine Laufzeit von mehr als einem Jahr haben. Der beizulegende Zeitwert entspricht im Wesentlichen dem Buchwert.

FINANZINSTRUMENTE, DIE ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET WERDEN

Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts ist die Verwendung von aktuellen, für das betreffende Finanzinstrument an liquiden Märkten beobachtbaren Bewertungsfaktoren (Eingangsparameter) zu maximieren und die Verwendung anderer Eingangsparameter (z. B. historische Preise, Preise für ähnliche Instrumente, Preise auf nicht liquiden Märkten) zu minimieren. Für diese Zwecke ist eine Bewertungshierarchie mit drei Bewertungsstufen (Levels) definiert. Sind für das betreffende Finanzinstrument am Abschluss-Stichtag notierte Preise auf liquiden Märkten verfügbar, werden diese unangepasst für die Bewertung verwendet (Level 1-Bewertung). Andere Eingangsparameter sind dann für die Bewertung irrelevant. Ein Beispiel sind aktiv gehandelte börsennotierte Aktien und Anleihen. Sind für das betreffende Finanzinstrument am Abschluss-Stichtag zwar keine notierten Preise auf liquiden Märkten verfügbar, kann es jedoch mittels anderer am Abschluss-Stichtag am Markt beobachtbarer Eingangsparameter bewertet werden, liegt eine Level 2-Bewertung vor. Voraussetzung hierfür ist, dass die beobachtbaren Eingangsparameter nicht wesentlich angepasst und keine nicht beobachtbaren Eingangsparameter verwendet werden müssen. Ein Beispiel für Level 2-Bewertungen sind besicherte Zins-Swaps, Devisentermingeschäfte und Zins-/Währungs-Swaps, die anhand aktueller Zinssätze bzw. Fremdwährungskurse bewertet werden können. Sofern die Voraussetzungen für eine Level 1-Bewertung oder eine Level 2-Bewertung nicht erfüllt sind, liegt eine Level 3-Bewertung vor. In solchen Fällen müssen beobachtbare Eingangsparameter wesentlich angepasst bzw. nicht beobachtbare Eingangsparameter verwendet werden.

Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

in Mio. €

	31.03.2020				31.12.2019			
	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			4.995	4.995			5.390	5.390
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam			0	0			4	4
Sonstige finanzielle Vermögenswerte – Ausgereichte Darlehen und sonstige Forderungen								
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis				0				0
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	118		8	126	114		7	121
Eigenkapitalinstrumente								
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis			334	334			328	328
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	16			16	22			22
Derivative finanzielle Vermögenswerte								
Derivate ohne Hedge-Beziehung		391	350	741		263	630	893
Derivate mit Hedge-Beziehung		3.189		3.189		1.439		1.439
PASSIVA								
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten								
Derivate ohne Hedge-Beziehung		276	174	450		172	153	325
Derivate mit Hedge-Beziehung		2.476		2.476		1.319		1.319

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 verbriefte 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, Verbindlichkeiten gegenüber Nicht-Kreditinstituten aus Schuldscheindarlehen 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.

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 Input-Parameter 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 Derivate mit Hedge-Beziehung enthalten u. a. Zinssicherungsgeschäfte für Darlehensaufnahmen bei T-Mobile US in Höhe von nominal umgerechnet 8,8 Mrd. €. Diese Geschäfte wurden in effektiven Sicherungsbeziehungen als Cashflow Hedges designiert. In den ersten drei Monaten 2020 ergab sich aus der Bewertung ein im sonstigen Ergebnis erfasster Verlust aus Sicherungsinstrumenten in Höhe von 925 Mio. €.

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 reklassifiziert. 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 Zeit- wert erfolgswirksam: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	Derivative finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeit- wert erfolgswirksam: in Verträge eingebettete Strom- termingeschäfte	Derivative finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeit- wert erfolgswirksam: in Verträge eingebettete Strom- termingeschäfte
Buchwert zum 1. Januar 2020	328	630	0	(146)
Zugänge (inkl. erstmaliger Klassifizierung als Level 3)	12	0	0	0
Erfolgswirksam erfasste Wertminderungen (inkl. Abgangsverluste)	n.a.	(319)	0	(17)
Erfolgswirksam erfasste Werterhöhungen (inkl. Abgangsgewinne)	n.a.	12	15	1
Erfolgsneutral im Eigenkapital erfasste negative Wertänderungen	0	n.a.	n.a.	n.a.
Erfolgsneutral im Eigenkapital erfasste positive Wertänderungen	14	n.a.	n.a.	n.a.
Abgänge	(20)	0	0	0
Erfolgsneutral im Eigenkapital erfasste Kursdifferenzen	0	12	0	(4)
BUCHWERT ZUM 31. MÄRZ 2020	334	335	15	(166)

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 327 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. Nach Einschätzung der Deutschen Telekom sind die beizulegenden Zeitwerte der Beteiligungen zum Abschluss-Stichtag hinreichend zuverlässig bestimmbar. Zur Entwicklung der Buchwerte in der Berichtsperiode verweisen wir auf die vorstehende Tabelle. Am Abschluss-Stichtag waren Beteiligungen mit einem Buchwert von 35 Mio. € zur Veräußerung gehalten, für die übrigen bestand keine Verkaufsabsicht. Bei Beteiligungen mit einem Buchwert von 204 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 31. März 2020 heranzuziehen waren. Für Beteiligungen mit einem Buchwert von 63 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 60 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 3,3 bis 8,4) angewendet. Entsprechend den individuellen Gegebenheiten wurde bei den Multiples das 25 %-Quantil, der Median oder das 75 %-Quantil verwendet. Wären für die Multiples und für die erwarteten Umsatzerlöse andere Werte verwendet worden, hätten sich andere beizulegende Zeitwerte errechnet. Diese hypothetischen Abweichungen (Sensitivitäten) sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Weiterhin sind mit einem Buchwert von in Euro umgerechnet 7 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 in Euro umgerechnet 335 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. Der zum aktuellen Abschluss-Stichtag für die Zinsvolatilität verwendete absolute Wert lag bei 1,6 bis 2,3 %. Die ebenfalls nicht beobachtbare Spread-Kurve wurde auf Basis aktueller Marktpreise von Anleihen der T-Mobile US und Schuldinstrumenten vergleichbarer Emittenten ermittelt. Die zum aktuellen Abschluss-Stichtag verwendeten Spreads lagen für die Restlaufzeiten der Anleihen zwischen 4,4 und 4,7 % und im kürzerfristigen Bereich zwischen 4,1 und 4,4 %. Für den ebenso nicht beobachtbaren Eingangsparameter Mean Reversion wurden 10 % verwendet. Die verwendeten Werte stellen nach unserer Einschätzung den jeweils besten Schätzwert dar. Wären für die Zinsvolatilität, die Spread-Kurve und für die Mean Reversion andere Werte verwendet worden, hätten sich andere beizulegende Zeitwerte errechnet. Diese hypothetischen Abweichungen (Sensitivitäten) sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. 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 in Euro umgerechnet 307 Mio. € für unrealisierte Verluste erfasst. Zur Entwicklung der Buchwerte in der Berichtsperiode wird auf die obenstehende Tabelle verwiesen. Die im Berichtszeitraum erfolgswirksam erfassten Wertänderungen waren im Wesentlichen auf Bewegungen der bewertungsrelevanten Zinssätze und historischen absoluten Zinsvolatilitäten zurückzuführen. Aufgrund ihrer Eigenart bilden diese Instrumente eine eigene Klasse von Finanzinstrumenten.

Sensitivitäten^a der Buchwerte der Level 3 zugeordneten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten in Abhängigkeit der nicht beobachtbaren Eingangsparameter

in Mio. €

	Eigenkapital- instrumente zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	Derivative finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeit- wert erfolgswirksam: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	Derivative finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeit- wert erfolgswirksam: in Verträge eingebettete Strom- termingeschäfte	Derivative finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeit- wert erfolgswirksam: in Verträge eingebettete Strom- termingeschäfte
Multiple nächst höheres Quantil	6			
Multiple nächst niedrigeres Quantil	(13)			
Erwartete Umsatzerlöse +10 %	4			
Erwartete Umsatzerlöse -10 %	(4)			
Zinsvolatilität ^b +10 %		27		
Zinsvolatilität ^b -10 %		(30)		
Spread-Kurve ^c +100 Basispunkte		(110)		
Spread-Kurve ^c -100 Basispunkte		135		
Mean Reversion ^d +100 Basispunkte		(4)		
Mean Reversion ^d -100 Basispunkte		5		
Zukünftige Energiepreise +10 %			18	41
Zukünftige Energiepreise -10 %			(19)	(41)
Zukünftige Energieproduktionsmenge +5 %			6	(3)
Zukünftige Energieproduktionsmenge -5 %			(7)	3
Zukünftige Preise für Renewable Energy Credits ^e +100 %			5	17
Zukünftige Preise für Renewable Energy Credits ^e von Null			(6)	(16)

^a Veränderung des betreffenden Eingangsparameters unter der Annahme, dass alle übrigen Eingangsparameter unverändert sind.

^b Die Zinsvolatilität gibt das Ausmaß der Zinsänderungen im Zeitablauf an (relative Änderung). Je größer die Zinsbewegungen, desto höher die Zinsvolatilität.

^c Die Spread-Kurve zeigt für die jeweiligen Laufzeiten die Differenz zwischen von T-Mobile US zu bezahlenden Zinsen und Zinsen auf US-amerikanische Bundesanleihen.

^d Als Mean Reversion wird die Annahme bezeichnet, dass sich die Zinsen nach einer Änderung wieder zu ihrem Mittelwert zurückbewegen. Je höher der gewählte Wert (Mean Reversion Speed), desto schneller wird im Bewertungsmodell zum Mittelwert zurückgekehrt.

^e Die Renewable Energy Credits sind US-amerikanische Emissionszertifikate.

Bei den Level 3 zugeordneten Derivaten ohne Hedge-Beziehung der derivativen finanziellen Verbindlichkeiten handelt es sich mit einem Buchwert von in Euro umgerechnet -166 Mio. € um Stromtermingeschäfte (Energy Forward Agreements), die in von der T-Mobile US abgeschlossene Verträge eingebettet sind. Dies gilt entsprechend für derivative finanzielle Vermögenswerte mit einem Buchwert von in Euro umgerechnet 15 Mio. €. Diese Verträge bestehen aus jeweils zwei Komponenten, dem Energy Forward Agreement und dem Erwerb von Renewable Energy Credits durch T-Mobile US. Die Verträge wurden seit 2017 mit Energieproduzenten geschlossen und haben Laufzeiten von 12 bis 20 Jahren ab jeweiligem kommerziellem Produktionsbeginn. Für drei Energy Forward Agreements hat der kommerzielle Produktionsbeginn bereits stattgefunden, für die übrigen wird er zwischen 2020 und 2021 erwartet. Der jeweilige Erfüllungszeitraum des separat als Derivate bilanzierten Energy Forward Agreements startet ebenfalls bei kommerziellem Produktionsbeginn. Unter den Energy Forward Agreements erhält T-Mobile US während des Erfüllungszeitraums variable Beträge basierend auf der tatsächlichen Produktionsmenge des Energieproduzenten 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 wesentlich beeinflusst von der künftigen Produktionsmenge des Energieproduzenten, die T-Mobile US zum Abschluss-Stichtag mit 2.899 Gigawattstunden pro Jahr veranschlagt hat. Der Wert der Derivate wird außerdem wesentlich beeinflusst von den künftigen Energiepreisen, die für den Zeitraum jenseits von etwa fünf Jahren nicht beobachtbar sind. Des Weiteren wird der Wert der Derivate wesentlich beeinflusst von den ebenfalls nicht beobachtbaren künftigen Preisen für Renewable Energy Credits. Für den nicht beobachtbaren Zeitraum hat T-Mobile US on-peak-Energiepreise (Energiepreise für Zeiten relativ hoher Energienachfrage) zwischen in Euro umgerechnet 14,05 €/MWh und 62,64 €/MWh und off-peak-Energiepreise (Energiepreise für Zeiten relativ niedriger Energienachfrage) zwischen in Euro umgerechnet 7,97 €/MWh und 39,20 €/MWh verwendet. Für das on-peak/off-peak-Verhältnis wurde ein Wert von durchschnittlich 46 % verwendet. Die verwendeten Werte stellen nach unserer Einschätzung den jeweils besten Schätzwert dar. Wären für die künftigen Energiepreise, für die künftige Energieproduktionsmenge und für die künftigen Preise der Renewable Energy Credits andere Werte verwendet worden, hätten sich andere beizulegende Zeitwerte errechnet. Diese hypothetischen Abweichungen (Sensitivitäten) sind in der vorstehenden Tabelle dargestellt. Aus der Level 3-Bewertung wurde in der Berichtsperiode im sonstigen betrieblichen Ergebnis ein Nettoergebnis (Aufwand) von in Euro umgerechnet 1 Mio. € für unrealisierte Verluste der Derivate erfasst. Zur Entwicklung der Buchwerte in der Berichtsperiode wird auf die entsprechende Tabelle verwiesen. Die Wertänderungen im Berichtszeitraum sind im Wesentlichen auf Veränderungen der beobachtbaren und der nicht beobachtbaren Energiepreise sowie auf Zinseffekte zurückzuführen. Aufgrund ihrer Eigenart bilden die Instrumente eine eigene Klasse von Finanzinstrumenten. 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 im Zeitpunkt der erstmaligen Erfassung der sich bei der Bewertung jeweils ergebende Betrag nicht bilanziert. Vielmehr werden diese Beträge über den Zeitraum der kommerziellen Energieproduktion linear ertragswirksam amortisiert (in Euro umgerechnet jährlich insgesamt 13 Mio. €). 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 noch in der Gewinn- und Verlustrechnung zu amortisierende Betrag hat sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

Energy Forward Agreements

in Mio. €	Entwicklung der noch nicht amortisierten Beträge
Bewertung bei erstmaliger Erfassung	178
Bewertung bei erstmaliger Erfassung (Zugänge im Berichtszeitraum)	0
In Vorperioden ertragswirksam amortisierte Beträge	(9)
In der aktuellen Berichtsperiode ertragswirksam amortisierte Beträge	(2)
Kursdifferenzen	7
NICHT AMORTISIERTE BETRÄGE ZUM 31. MÄRZ 2020	174

Für die in Level 3 zugeordneten zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis oder zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie 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.

In den Level 3 zugeordneten zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten sind derivative finanzielle Verbindlichkeiten mit einem Buchwert von -8 Mio. € enthalten, die aus einer Dritten gewährten Option zum Kauf von Anteilen an einem assoziierten Unternehmen der Deutschen Telekom resultieren. Die Option wurde im Zuge eines Verkaufs von Anteilen an diesem assoziierten Unternehmen gewährt, und es sind keine wesentlichen Wertschwankungen zu erwarten. Aufgrund seiner Eigenart bildet dieses Instrument eine eigene Klasse von Finanzinstrumenten.

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 Collateralverträgen in Höhe von 2.811 Mio. € (31. Dezember 2019: 1.273 Mio. €). Hierdurch wurde das Ausfallrisiko um 2.805 Mio. € (31. Dezember 2019: 1.207 Mio. €) reduziert, da den erhaltenen Barsicherheiten (Collaterals) am Abschluss-Stichtag in dieser Höhe entsprechende Nettoderivatepositionen gegenüberstehen. Für die derivativen Finanzinstrumente mit positivem beizulegenden Zeitwert, deren Buchwert zum Abschluss-Stichtag 3.580 Mio. € (31. Dezember 2019: 1.703 Mio. €) betrug, bestand aufgrund dieser Vereinbarungen zum 31. März 2020 ein maximales Ausfallrisiko in Höhe von 140 Mio. € (31. Dezember 2019: 49 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 Collateralverträgen zum Abschluss-Stichtag Barsicherheiten in Höhe von 1.144 Mio. € (31. Dezember 2019: 564 Mio. €). Den gezahlten Barsicherheiten stehen am Abschluss-Stichtag in Höhe von 1.133 Mio. € (31. Dezember 2019: 554 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.

Für von T-Mobile US abgeschlossene Zins-Swaps mit einem Nominalbetrag von in Euro umgerechnet 4,2 Mrd. € werden vereinbarungsgemäß keine Barsicherheiten gestellt. Die beizulegenden Zeitwerte zum Abschluss-Stichtag waren aus Sicht der T-Mobile US jeweils negativ und betrugen in Euro umgerechnet -974 Mio. € (31. Dezember 2019: -490 Mio. €).

Zu den Energy Forward Agreements, für die keine Sicherheiten gestellt werden, wird auf vorstehende Ausführungen verwiesen. Darüber hinaus existiert kein Ausfallrisiko aus im Bestand befindlichen eingebetteten Derivaten.

ANGABEN ÜBER BEZIEHUNGEN ZU NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Zu den im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2019 beschriebenen Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen ergaben sich bis zum 31. März 2020 keine wesentlichen Änderungen.

ORGANE

VERÄNDERUNGEN IM VORSTAND

Der Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG hat in seiner Sitzung am 22. Mai 2019 beschlossen, den Vorstandsbereich „Datenschutz, Recht und Compliance“ (DRC) als Organisation mit Wirkung zum 31. Dezember 2019 aufzulösen. Die Bereiche Revision und Risiko-Management wurden dem Vorstandsbereich „Finanzen“ zugeordnet. Die Bereiche Datenschutz, Recht und Compliance wurden dem Ressort „Personal“ zugeordnet und werden durch Frau Dr. Claudia Junker geführt, die als General Counsel und Generalbevollmächtigte unmittelbar an Frau Birgit Bohle berichtet. Frau Birgit Bohle führt das erweiterte Ressort „Personal und Recht“ seit dem 1. Januar 2020. Herr Dr. Thomas Kremer ist altersbedingt mit Wirkung zum 31. März 2020 aus dem Konzern ausgeschieden. Bis zu seinem Ausscheiden hat Herr Dr. Kremer den Übergang in die neuen Strukturen im Rahmen einer Transitionsaufgabe begleitet.

Dirk Wössner, Vorstandsmitglied für das Ressort „Deutschland“, hat dem Präsidialausschuss des Aufsichtsrats der Deutschen Telekom AG mitgeteilt, dass er seinen zum 31. Dezember 2020 auslaufenden Vertrag nicht verlängern wird. Der Präsidialausschuss hat die Suche nach einem Nachfolger im Zuge eines geordneten Nachfolgemanagements eingeleitet.

EREIGNISSE NACH DER BERICHTSPERIODE

Für Informationen zum am 1. April 2020 vollzogenen **Zusammenschluss von T-Mobile US mit Sprint** verweisen wir auf das Kapitel „Konzernstruktur, -strategie und -steuerung“ im Konzern-Zwischenlagebericht sowie den Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises“.

Refinanzierungsmaßnahmen T-Mobile US. Im Zusammenhang mit dem Zusammenschluss mit Sprint nahm die „neue“ T-Mobile US am 1. April 2020 Teile einer vereinbarten Brückenfinanzierung mit insgesamt 16 Banken und mit einem Gesamtvolumen von 19 Mrd. US-\$ (17,3 Mrd. €) in Anspruch. Dabei wurden in Verbindung mit der Brückenfinanzierung Bereitstellungsgebühren in Höhe von 0,4 Mrd. US-\$ (0,3 Mrd. €) an die Banken gezahlt. Zusätzlich hat die „neue“ T-Mobile US ein neues besichertes Darlehen (Term Loan) in Höhe von 4 Mrd. US-\$ (3,7 Mrd. €) aufgenommen. Damit wurden u. a. konzerninterne Darlehensverbindlichkeiten gegenüber der Deutschen Telekom AG in Höhe von 8 Mrd. US-\$ (7,3 Mrd. €) vorzeitig getilgt und Schulden der Sprint-Gruppe refinanziert. Mit der Emission von besicherten Anleihen am 9. April 2020 in einer Gesamthöhe von 19 Mrd. US-\$ (17,3 Mrd. €), mit Laufzeiten zwischen 5 und 30 Jahren und einer Verzinsung zwischen 3,500 % und 4,500 % wurde die Brückenfinanzierung abgelöst.

Auflösung von Zinssicherungsgeschäften T-Mobile US. Im Zusammenhang mit der Emission von besicherten Anleihen hat T-Mobile US Anfang April 2020 bestehende Zinssicherungsgeschäfte aufgelöst. Unter Berücksichtigung von hinterlegten Barsicherheiten in Höhe von insgesamt 1,2 Mrd. US-\$ (1,1 Mrd. €) wurde von T-Mobile US eine Nettozahlung in Höhe von insgesamt 1,1 Mrd. US-\$ (1,0 Mrd. €) geleistet.

Downgrade Rating Deutsche Telekom AG und T-Mobile US. Nach Zustandekommen des Zusammenschlusses mit Sprint hat die Rating-Agentur Standard & Poor's – wie 2018 angekündigt – das Rating der Deutschen Telekom AG von BBB+ auf BBB mit stabilem Ausblick und das Rating der T-Mobile US von BB+ auf BB mit ebenfalls stabilem Ausblick gesenkt. Damit ist die Deutsche Telekom AG weiterhin ein solides Investment Grade-Unternehmen mit Zugang zu den internationalen Kapitalmärkten.

Frequenzauktion T-Mobile US. In der im März 2020 zu Ende gegangenen Auktion von Mobilfunk-Lizenzen ersteigerte T-Mobile US Lizenzen in den Bereichen 37 GHz, 39 GHz und 47 GHz zu einem Gesamtwert von 873 Mio. US-\$ (797 Mio. €). Der Spektrumserwerb dient der Erweiterung der 5G-Spektrumposition des Unternehmens. Bis zum 31. März 2020 wurden Anzahlungen in Höhe von 175 Mio. US-\$ (160 Mio. €) geleistet. Der verbleibende Betrag wurde am 8. April 2020 überwiesen. Zu diesem Zeitpunkt wurden die Lizenzen offiziell zugeteilt und sind seitdem wirtschaftlich nutzbar.

Vorzeitige Tilgung von Euro-Anleihen. Mit Wirkung zum 15. April 2020 wurde im Rahmen des Verbindlichkeiten-Managements im Konzern durch teilweisen Rückkauf von drei Euro-Anleihen der Deutsche Telekom International Finance B.V. mit Fälligkeiten in 2021 eine vorzeitige Tilgung im Gesamtvolumen von 0,8 Mrd. € vorgenommen.

BESCHEINIGUNG NACH PRÜFERISCHER DURCHSICHT

An die Deutsche Telekom AG, Bonn

Wir haben den verkürzten Konzern-Zwischenabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung sowie ausgewählten erläuternden Anhangangaben – und den Konzern-Zwischenlagebericht der Deutsche Telekom AG, Bonn, für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. März 2020, die Bestandteile des Quartals-Finanzberichts nach § 115 WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzern-Zwischenabschlusses nach den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzern-Zwischenlageberichts nach den für Konzern-Zwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzern-Zwischenabschluss und dem Konzern-Zwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzern-Zwischenabschlusses und des Konzern-Zwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen unter ergänzender Beachtung des International Standard on Review Engagements „Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity“ (ISRE 2410) vorgenommen. Danach ist die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzern-Zwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der Konzern-Zwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzern-Zwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und 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 Konzern-Zwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder dass der Konzern-Zwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzern-Zwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind.

Frankfurt am Main, den 14. Mai 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Peter Bartels
Wirtschaftsprüfer

Thomas Tandetzki
Wirtschaftsprüfer