

DEUTSCHE TELEKOM
KONZERN-ZWISCHENBERICHT
1. JANUAR BIS 30. SEPTEMBER 2018



ERLEBEN, WAS VERBINDET.

DIE FINANZDATEN DES KONZERNS AUF EINEN BLICK

in Mio. €

	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017
UMSATZ UND ERGEBNIS							
Umsatzerlöse	19.104	18.251	4,7	55.395	55.787	(0,7)	74.947
davon: Inlandsanteil %	31,9	33,6		32,5	32,7		32,8
davon: Auslandsanteil %	68,1	66,4		67,5	67,3		67,2
Betriebsergebnis (EBIT)	2.530	3.098	(18,3)	7.053	8.699	(18,9)	9.383
Konzernüberschuss/(-fehlbetrag)	1.110	507	n. a.	2.597	2.129	22,0	3.461
Konzernüberschuss/(-fehlbetrag) (bereinigt um Sondereinflüsse)	1.321	1.244	6,2	3.749	3.382	10,9	6.039
EBITDA	5.874	7.318	(19,7)	16.699	19.267	(13,3)	23.969
EBITDA (bereinigt um Sondereinflüsse)	6.207	5.720	8,5	17.684	17.215	2,7	22.230
EBITDA-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) %	32,5	31,3		31,9	30,9		29,7
Ergebnis je Aktie unverwässert/verwässert €	0,23	0,11	n. a.	0,55	0,45	22,2	0,74
BILANZ							
Bilanzsumme				142.260	139.841	1,7	141.334
Eigenkapital				43.481	39.055	11,3	42.470
Eigenkapitalquote %				30,6	27,9		30,0
Netto-Finanzverbindlichkeiten				55.473	52.635	5,4	50.791
CASHFLOW							
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	4.853	4.808	0,9	13.542	13.367	1,3	17.196
Cash Capex	(3.117)	(3.021)	(3,2)	(9.351)	(16.541)	43,5	(19.494)
Free Cashflow (vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum)	1.883	1.873	0,5	4.779	4.403	8,5	5.497
Cashflow aus Investitionstätigkeit	(5.422)	(3.056)	(77,4)	(11.655)	(13.759)	15,3	(16.814)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	(145)	(1.312)	88,9	(2.939)	(4.282)	31,4	(4.594)

in Mio.

	30.09.2018	31.12.2017	Veränderung 30.09.2018/ 31.12.2017 in %	30.09.2017	Veränderung 30.09.2018/ 30.09.2017 in %
KUNDEN IM FESTNETZ UND MOBILFUNK					
Mobilfunk-Kunden	175,3	168,4	4,1	165,3	6,0
Festnetz-Anschlüsse	28,1	27,9	0,7	28,0	0,4
Breitband-Kunden ^{a, b}	20,0	18,9	5,8	18,7	7,0

^a Ohne Wholesale.^b Ab dem zweiten Quartal 2018 berichten wir Breitband-Kunden statt der bisher gezeigten, auf einer Technologie-Sicht basierenden Breitband-Anschlüsse Retail. Die Werte der Vorperioden wurden angepasst.

Die Definitionen wesentlicher von der Deutschen Telekom verwandter Kennzahlen finden sich im Geschäftsbericht 2017, Kapitel „Konzernsteuerung“, Seite 38 ff. Die Zahlenangaben im vorliegenden Bericht wurden kaufmännisch gerundet. Dies kann dazu führen, dass sich einzelne Werte nicht exakt zur angegebenen Summe addieren. Seit dem 1. Januar 2018 kommen die neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ und IFRS 9 „Financial Instruments“ zur Anwendung. Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst. Für nähere Informationen verweisen wir auf den Abschnitt „Rechnungslegung“ im Konzern-Zwischenabschluss, Seite 37 ff.

INHALT

AN UNSERE AKTIONÄRE

- 4 Die Deutsche Telekom auf einen Blick
- 6 Wichtige Ereignisse im dritten Quartal 2018

KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT

- 9 Konzernstruktur, -strategie und -steuerung
- 10 Wirtschaftliches Umfeld
- 11 Geschäftsentwicklung des Konzerns
- 17 Geschäftsentwicklung der operativen Segmente
- 29 Ereignisse nach der Berichtsperiode
- 29 Prognose
- 29 Risiko- und Chancensituation

KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

- 31 Konzern-Bilanz
- 32 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- 33 Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- 34 Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
- 36 Konzern-Kapitalflussrechnung
- 37 Erhebliche Ereignisse und Geschäftsvorfälle
- 50 Sonstige Angaben
- 62 Ereignisse nach der Berichtsperiode

63 VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

64 BESCHEINIGUNG NACH PRÜFERISCHER DURCHSICHT

WEITERE INFORMATIONEN

- 65 Herleitung alternativer Leistungskennzahlen
- 68 Glossar
- 68 Disclaimer
- 69 Finanzkalender

AN UNSERE AKTIONÄRE

DIE DEUTSCHE TELEKOM AUF EINEN BLICK

KONZERNUMSATZ

- Der Konzernumsatz verminderte sich um 0,4 Mrd. € auf 55,4 Mrd. €. Ohne Währungskurs- und leicht negative Konsolidierungskreiseffekte wuchs unser Konzernumsatz um 1,5 Mrd. € bzw. 2,8%.
- Unser operatives Segment USA zeigt einen Umsatzrückgang von 0,7%; auf US-Dollar-Basis zeigt sich der anhaltende Erfolg in den USA mit einem Umsatzanstieg um 6,7%.
- Ein Umsatzplus in Höhe von 1,9% zeigt unser operatives Segment Europa.
- Unser operatives Segment Deutschland verzeichnet eine stabile Geschäftsentwicklung; im Umsatz zeigt sich aufgrund der Erstanwendung des Rechnungslegungsstandards IFRS 15 eine Verminderung um 1,0%.
- Unser operatives Segment Systemgeschäft verzeichnet einen Umsatz auf Vorjahresniveau, während unser operatives Segment Group Development eine Verminderung des Umsatzes zeigt.

EBITDA BEREINIGT

- Unser bereinigtes EBITDA zeigt eine Erhöhung um 0,5 Mrd. € auf 17,7 Mrd. €. Ohne Währungskurs- und leicht negative Konsolidierungskreiseffekte stieg unser bereinigtes EBITDA um 1,0 Mrd. € bzw. 6,2%.
- Unser operatives Segment USA zeigt eine Erhöhung des bereinigten EBITDA um 3,3%. Auf US-Dollar-Basis beträgt der Anstieg für unser USA-Geschäft sogar 11,0%.
- Einen Anstieg des bereinigten EBITDA weisen ebenfalls unsere operativen Segmente Europa (2,9%) und Deutschland (1,8%) aus. Negativ entwickelte sich das bereinigte EBITDA in unseren operativen Segmenten Systemgeschäft und Group Development.
- Die bereinigte EBITDA-Marge des Konzerns lag mit 31,9% über dem Vorjahresniveau von 30,9%. In Deutschland lag die EBITDA-Marge bei 40,0%, in Europa bei 33,4% und in den USA bei 28,5%.

EBIT

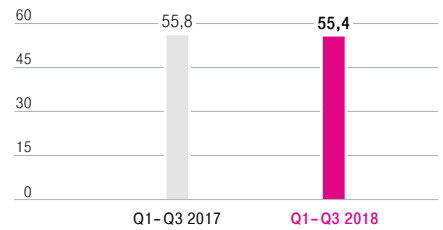
- Unser EBIT verringerte sich um 1,6 Mrd. € auf 7,1 Mrd. €.
- Sondereinflüsse in Höhe von 1,0 Mrd. € belasteten das EBITDA, denen im Vorjahr im Saldo positive Sondereinflüsse in Höhe von 2,1 Mrd. € gegenüberstanden. Im Zusammenhang mit Personalmaßnahmen waren um 0,5 Mrd. € höhere negative Sondereinflüsse als im Vorjahr enthalten. Zusätzlich profitierte das Vorjahr von positiven Sondereinflüssen aus der Wertaufholung bei Spektrum-Lizenzen von T-Mobile US (1,7 Mrd. €), den Verkäufen der Strato (0,5 Mrd. €) und weiterer Anteile der Scout24 AG (0,2 Mrd. €) sowie einer Vergleichsvereinbarung mit BT (0,2 Mrd. €).
- Die Abschreibungen lagen mit 9,6 Mrd. € um 0,9 Mrd. € unter dem Niveau der Vergleichsperiode, in der eine als Sondereinfluss erfasste Wertminderung des Goodwill in unserem operativen Segment Systemgeschäft in Höhe von 1,2 Mrd. € erfasst war. Die planmäßigen Abschreibungen erhöhten sich um 0,3 Mrd. €.

KONZERNÜBERSCHUSS

- Der Konzernüberschuss erhöhte sich um 0,5 Mrd. € auf 2,6 Mrd. €.
- Durch das um 1,6 Mrd. € verbesserte Finanzergebnis in Höhe von minus 2,1 Mrd. € wurde die Verringerung des EBIT kompensiert. Der Verlust in der Vergleichsperiode war auf die erfolgswirksam erfasste Wertminderung unseres Anteils an BT in Höhe von 1,3 Mrd. € sowie auf höhere negative Bewertungseffekte aus der Ausübung und Bewertung eingebetteter Derivate der T-Mobile US zurückzuführen. Während sich in der Berichtsperiode der im Schiedsverfahrenskomplex Toll Collect vereinbarte Vergleich in Höhe von 0,6 Mrd. € belastend auswirkte, verbesserte sich das Zinsergebnis im Vergleich zur Vorjahresperiode um 0,3 Mrd. €.
- Der Steueraufwand in Höhe von 1,4 Mrd. € lag um 0,5 Mrd. € unter dem Wert der Vergleichsperiode.
- Das den Anteilen anderer Gesellschafter zugerechnete Ergebnis liegt mit 0,9 Mrd. € leicht unter dem Niveau des Vorjahres.

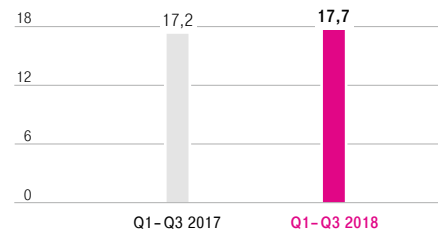
Konzernumsatz

in Mrd. €



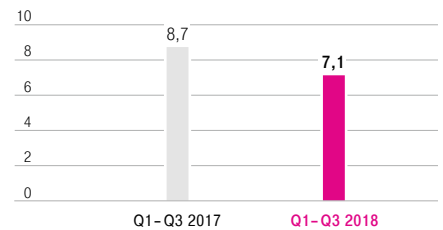
EBITDA bereinigt

in Mrd. €



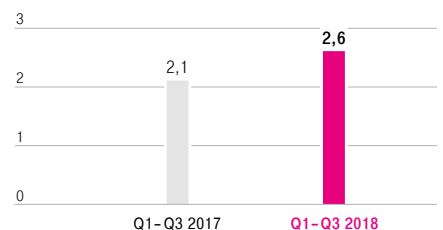
EBIT

in Mrd. €



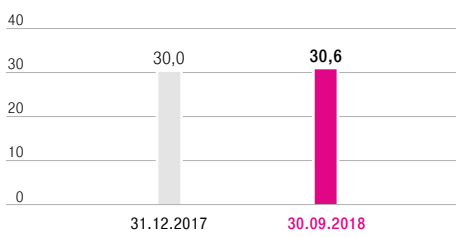
Konzernüberschuss

in Mrd. €



Eigenkapitalquote

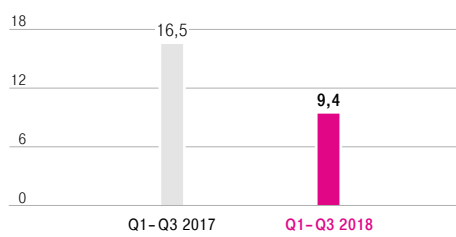
in %

**EIGENKAPITALQUOTE**

- Die Eigenkapitalquote erhöhte sich um 0,6 Prozentpunkte auf 30,6%.
- Die Bilanzsumme erhöhte sich im Vergleich zum Jahresende 2017 um 0,9 Mrd. €.
- Das Eigenkapital erhöhte sich gegenüber dem 31. Dezember 2017 von 42,5 Mrd. € auf 43,5 Mrd. €. Erhöhend wirkte der Überschuss in Höhe von 3,5 Mrd. € sowie ein im Rahmen der Umstellung auf die neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 und 15 erfolgsneutral erfasster Effekt in Höhe von 1,5 Mrd. €. Erfolgsneutrale Effekte aus der Währungsumrechnung erhöhten das Eigenkapital in Höhe von 0,7 Mrd. €. Vermindernd wirkten insbesondere die Dividendenausschüttung an die Aktionäre der Deutschen Telekom AG in Höhe von 3,1 Mrd. €, das Aktienrückkauf-Programm durch T-Mobile US in Höhe von 0,9 Mrd. € sowie eine erfolgsneutral erfasste Wertminderung der Anteile an BT in Höhe von 0,7 Mrd. €.

Cash Capex

in Mrd. €

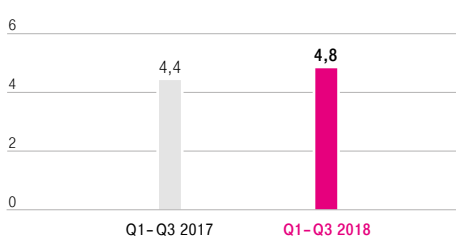
**CASH CAPEX**

- Der Cash Capex (einschließlich Investitionen in Spektrum) verminderte sich von 16,5 Mrd. € auf 9,4 Mrd. €.
- In der Vergleichsperiode wurden Mobilfunk-Lizenzen im Wert von 7,3 Mrd. €, v. a. im operativen Segment USA, erworben, denen in der Berichtsperiode Auszahlungen in Höhe von 0,2 Mrd. €, v. a. in den USA, gegenüberstanden.
- Ohne Berücksichtigung der Effekte aus Spektrumerwerben verminderte sich der Cash Capex um 0,1 Mrd. €; bereinigt um Effekte aus der Währungsumrechnung liegt der Cash Capex über dem Niveau des Vorjahres. Die Investitionen wurden v. a. in den operativen Segmenten USA, Deutschland und Europa, jeweils im Rahmen des Ausbaus und der Modernisierung unserer Netze, getätigt.

Free Cashflow

(vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum)

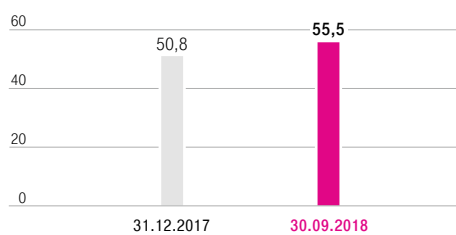
in Mrd. €

**FREE CASHFLOW****(VOR AUSSCHÜTTUNG UND INVESTITIONEN IN SPEKTRUM)**

- Der Free Cashflow stieg um 0,4 Mrd. € auf 4,8 Mrd. €.
- Der Cashflow aus Geschäftstätigkeit erhöhte sich um 0,2 Mrd. € gegenüber der Vergleichsperiode. Positiv wirkten niedrigere Nettozinszahlungen. Die positive Entwicklung in unserem operativen Segment USA wird durch Effekte aus der Währungsumrechnung belastet.
- Entlastend wirkte der gegenüber der Vorjahresperiode um 0,1 Mrd. € geringere Cash Capex (ohne Investitionen in Spektrum).

Netto-Finanzverbindlichkeiten

in Mrd. €

**NETTO-FINANZVERBINDLICHKEITEN**

- Die Netto-Finanzverbindlichkeiten erhöhten sich gegenüber dem Jahresende 2017 von 50,8 Mrd. € auf 55,5 Mrd. €.
- Erhöhend wirkten insbesondere die Dividendenausschüttung – inkl. an Minderheiten in Beteiligungen – (3,3 Mrd. €), der Erwerb der UPC Austria (1,8 Mrd. €), das Aktienrückkauf-Programm der T-Mobile US (0,9 Mrd. €), der Währungskurseffekt (0,8 Mrd. €), die aus dem Vergleich Toll Collect resultierenden Zahlungsverpflichtungen (0,6 Mrd. €), Verbindlichkeitenzugänge aus Finanzierungs-Leasing (0,6 Mrd. €) sowie weitere Aktienerwerbe an der T-Mobile US und der OTE (0,4 Mrd. €).
- Reduzierend wirkte im Wesentlichen der Free Cashflow (4,8 Mrd. €).

WICHTIGE EREIGNISSE IM DRITTEN QUARTAL 2018

PROGNOSE FÜR 2018 ERNEUT ANGEPAST

Aufgrund der starken Geschäftsentwicklung in unserem operativen Segment USA erhöhen wir die bereits im ersten und zweiten Quartal 2018 angepasste Prognose für das bereinigte EBITDA und nun auch für den Free Cashflow des Konzerns für das Geschäftsjahr 2018. Statt eines zuletzt erwarteten bereinigten EBITDA von rund 23,4 Mrd. € erwarten wir nun einen Wert von rund 23,6 Mrd. €. Für den Free Cashflow erhöhen wir die Prognose von bisher rund 6,2 Mrd. € auf rund 6,3 Mrd. €.

VORSTAND

Birgit Bohle wird neues Vorstandsmitglied für das Ressort „Personal“ und Arbeitsdirektorin der Deutschen Telekom AG. Sie tritt zum 1. Januar 2019 die Nachfolge von Christian P. Illek an, der zum 1. Januar 2019 neuer Finanzvorstand der Deutschen Telekom AG wird.

Thorsten Langheim rückt zum 1. Januar 2019 in den Vorstand der Deutschen Telekom AG auf. Er übernimmt das neu geschaffene Vorstandsressort „USA und Unternehmensentwicklung“. Damit will der Aufsichtsrat die Bedeutung des USA-Geschäfts für den Konzern besser abbilden. Außerdem soll der Fokus auf die Weiterentwicklung des Portfolios gestärkt werden. Ab diesem Zeitpunkt verfügt die Deutsche Telekom AG dann über neun Vorstandsbereiche.

ERWERB UPC AUSTRIA

T-Mobile Austria hatte im Dezember 2017 eine Vereinbarung über den Erwerb des führenden Kabelanbieters in Österreich, UPC Austria, geschlossen. Die Transaktion wurde am 31. Juli 2018 vollzogen, nachdem die Zustimmung der EU-Kommission am 9. Juli 2018 erteilt wurde. Der in Form einer Barzahlung geleistete Kaufpreis betrug 1,8 Mrd. €. Seit dem Erwerbszeitpunkt wird die UPC Austria-Gruppe vollkonsolidiert in unseren Konzernabschluss einbezogen. Mit der Übernahme verfolgen wir unsere Strategie, unseren Kunden auf dem europäischen Markt konvergente Produkt-Bündel anzubieten.

INVESTITIONEN IN NETZE

5G-Netz für unser Land. Für die schnelle und erfolgreiche Einführung von 5G haben wir im Rahmen unseres Netzetages in Berlin im Oktober 2018 ein Acht-Punkte-Programm vorgelegt. Bis 2025 sollen bundesweit 99 Prozent der Bevölkerung und 90 Prozent der Fläche mit 5G versorgt sein. Bis 2021 wollen wir weitere 20 Mrd. € in Deutschland investieren. Damit Industrie, Unternehmen und Bürger das leistungsstärkste 5G-Netz bekommen, setzen wir zudem auf Kooperationen. Unser Glasfasernetz, in welchem wir mittlerweile den 500.000sten Kilometer verlegt haben, ist die Grundlage für Hochleistung im Festnetz und im Mobilfunk. Aktuell profitieren davon 24,4 Millionen Haushalte im Festnetz, die mit bis zu 100 MBit/s oder mehr surfen. Nach dem Marktstart von Super-vectoring im August 2018 waren für 6 Millionen Haushalte Spitzengeschwindigkeiten von bis zu 250 MBit/s verfügbar – Ende September war dies bereits für 8,5 Millionen Haushalte möglich. Ziel ist es, 2019 für 28 Millionen Haushalte bis zu 250 MBit/s anzubieten.

Mobilfunk-Pakt in Bayern: 1.000 neue Mobilfunk-Standorte. Unsere umfangreichen Ausbauabsichten zur weiteren Verbesserung des Mobilfunknetzes in Bayern haben wir bekräftigt. Bis Ende 2020 wollen wir hier 1.000 neue Standorte schaffen. Zudem werden 1.200 vorhandene Standorte mit zusätzlichen Diensten ausgebaut. Daneben modernisieren wir unser Netz in Bayern weiter: Bis Ende 2018 werden die meisten Standorte mit neuester Single RAN-Technik ausgestattet und mit LTE 900 bestückt. Aber auch in Hessen sollen bis Ende 2020 530 neue Mobilfunk-Standorte entstehen. Deutschlandweit soll die Zahl der Mobilfunk-Standorte auf 36.000 bis 2021 erhöht werden. Mit diesem Ausbau schließen wir Lücken im Mobilfunk und erhöhen die Bandbreiten. Bundesweit können heute rund 97,6 Prozent der Bevölkerung unser LTE-Netz nutzen. Bis 2019 wird dieser Anteil auf 98 Prozent wachsen.

Deutsche Daten-Festung wächst weiter: neues Cloud-Rechenzentrum eröffnet.

Im September 2018 wurde die nächste Ausbaustufe unseres Hochleistungsrechenzentrums Biere nahe Magdeburg in Betrieb genommen. Damit stehen in Biere nun 150 Petabyte für das Verarbeiten und Speichern von Cloud-Daten zur Verfügung. Seit der Inbetriebnahme des „High-Tech Fort Knox“ Biere im Jahr 2014 ist die weltweite Nachfrage nach Cloud-Diensten weiter stark gewachsen. T-Systems hat sich infolgedessen konsequent zu einem Multi Cloud Provider entwickelt und kooperiert mit den international führenden Anbietern von Cloud-Lösungen. Die Open Telekom Cloud, unser Public Cloud-Angebot, ist als einzige in Deutschland verfügbare Cloud mit dem vom Bundesministerium für Wirtschaft und Energie initiierten Zertifikat „Trusted Cloud“ ausgezeichnet.

T-Mobile Polska unterzeichnet Wholesale-FTTH-Vereinbarung mit Orange.

Gemäß einer im Juli 2018 unterzeichneten Vereinbarung erbringt T-Mobile Polska Services auf den Glasfaser-Anschlüssen von Orange. Danach erhält T-Mobile Polska Zugriff auf die Glasfaser-Infrastruktur des Partners, auf deren Grundlage sie Datendienste in nicht-regulierten Bereichen erbringt. Der Vertrag gewährt T-Mobile Polska Zugang zu 1,7 Millionen Haushalten. In Verbindung mit den Investitionsplänen von Orange im deregulierten Bereich bis Ende 2020 und dem Glasfasernetz in regulierten Bereichen kann die Gesellschaft potenziell mehr als 4 Millionen Haushalte erreichen. Spätestens ab dem ersten Quartal 2019 plant T-Mobile Polska, den ersten Privatkunden sowie kleinen und mittelständischen Unternehmen eine breite Auswahl an Glasfaser-basierten Festnetz-Diensten anzubieten. Die Vereinbarung hat eine Laufzeit von 20 Jahren. Ergänzend zu der Vereinbarung mit Orange hat T-Mobile Polska eine weitere Wholesale-FTTH-Vereinbarung mit dem Netzbetreiber Nexera über 450 Tausend weitere Haushalte getroffen, die bis Ende 2020 angeschlossen werden sollen.

INNOVATIONEN UND KOOPERATIONEN

„Magenta verbindet“. Unter diesem Motto präsentierten wir uns auf der Internationalen Funkausstellung (IFA) 2018 in Berlin und machten die gesamte Magenta-Produktwelt für die Besucher erlebbar. Im Fokus standen die Themenbereiche Magenta Entertainment, Im besten Netz, Magenta Connected Life, MagentaEINS und MagentaSERVICE. Einige Highlights: Die Möglichkeiten des Netzes der Zukunft zeigte ein interaktives Multiplayer-Drohnenrennen auf einer 5G-LED-Leinwand. In einer eigenen eSport-Arena luden Profis von SK Gaming zu eSport-Spielen wie League of Legends und FIFA sowie zum Mobile Gaming ein. Im Bereich MagentaSERVICE wurde mit „SprachID“ eine Neuheit im Kundenservice vorgestellt: Zukünftig kann sich der Kunde ohne Kundennummer oder Passwort nur durch seine individuelle Stimme beim Anruf identifizieren – digital und einzigartig.

Weltweite Initiative für nachhaltige Städte. Im September 2018 haben wir eine weitreichende Zusammenarbeit mit United Smart Cities (USC) angekündigt, um gemeinsam Städte dabei zu unterstützen, intelligenter und nachhaltiger zu werden. Das Programm United Smart Cities ist eine globale Initiative, die von der Wirtschaftskommission für Europa der Vereinten Nationen (UNECE) in Zusammenarbeit mit der Organisation für Internationale Wirtschaftsbeziehungen (OIER) ins Leben gerufen und koordiniert wird. Darüber hinaus nehmen wir im Rahmen der Zusammenarbeit eine Beiratsposition im Global Industry Advisory Board (GIAB) der USC ein. Das GIAB besteht aus zwölf Mitgliedern, die alle UN-Organisationen in Fragen der Smart City auf der ganzen Welt strategisch beraten.

5G für vernetzte Mobilität. Autos, Ampeln und Laternen werden in wenigen Jahren Daten über den Kommunikationsstandard 5G austauschen. Und sie sind nur drei Beispiele für den Verkehr der Zukunft. Dabei sollen die Systeme sicher sein. Gemeinsam mit DEKRA bauen wir deshalb die Test- und Rennstrecke Lausitzring als 5G-Testfeld für intelligente Mobilität aus. Die Szenarien sind vielfältig: Vernetzte Autos und autonome Fahrzeuge sollen in Echtzeit miteinander kommunizieren, ebenso wie mit der Straßen-Infrastruktur oder Fahrradfahrern und Fußgängern. Hierdurch entsteht ein ideales Umfeld für Automobilhersteller und -zulieferer aber auch für Hersteller von Kommunikationskomponenten, um intelligente Mobilität in realer Umgebung zu testen.

Initiative „Digitale Städte und Regionen“. Der Deutsche Städte- und Gemeindebund (DStGB) startete im Juli 2018 gemeinsam mit uns eine neue Initiative: das „Executive Program Digitale Städte und Regionen“. Die Partner erarbeiten intelligente, maßgeschneiderte Lösungen mit dem Ziel, die Digitalisierung in den Städten und Gemeinden voranzutreiben. Die Regionen sollen fit für die digitale Zukunft gemacht werden. Dabei soll die Lebensqualität an erster Stelle stehen. Die Erfolgsfaktoren sind: gemeinsame Plattformen, eine gute digitale Infrastruktur und Mut zur kulturellen Veränderung. Als digitaler Partner vermitteln wir das nötige Know-how und führen an erste Projekte heran. Seit dem Startschuss beteiligen sich 23 Städte aus ganz Deutschland mit sehr unterschiedlichen Anforderungen an dem Programm. Gegen Ende des Jahres werden Städte und Gemeinden erste Pilotprojekte umsetzen.

Strategische Partnerschaft für mehr Sicherheit auf der Straße. Gemeinsam mit dem ADAC starteten wir im August 2018 eine strategische Partnerschaft. Geplant sind Produkte und attraktive Vorteile, von denen unsere Kunden und ADAC Mitglieder profitieren. Zu diesem Zweck sollen die Möglichkeiten der Digitalisierung des Verkehrs genutzt werden. So entwickelten wir beispielsweise unser Angebot „Car Connect“ zusammen mit dem ADAC weiter. In Zukunft können Autofahrer Pannen über die „Car Connect“ App mit wenigen Klicks an den ADAC melden. Der Standort des beschädigten Fahrzeugs wird dabei automatisch übermittelt. So können „Car Connect“ Kunden bequem und schnell auf den ADAC Pannendienst zugreifen.

Cyber-Sicherheit für Finanzinstitute. Cyber-Angriffe auf Finanzinstitute nehmen weltweit zu. Die Anforderungen der Regulierungsbehörden an die IT-Sicherheit der Institute steigen. Das haben die Fiducia & GAD IT AG (der IT-Dienstleister für alle 900 Volks- und Raiffeisenbanken in Deutschland) und die DZ Bank Gruppe erkannt: Gemeinsam mit Telekom Security arbeiten sie künftig zusammen, um die Cyber-Sicherheit der genossenschaftlichen Finanzgruppe langfristig zu erhöhen. Den ersten konkreten Schritt in dieser Kooperation haben die Partner vollzogen: Rund um die Uhr bearbeitet ein sog. „Security Operation Center“ (SOC) bestimmte IT-Sicherheitsvorfälle für die DZ Bank. Telekom Security und die Fiducia & GAD IT AG betreiben diese IT-Sicherheitszentrale gemeinsam.

NEUE PRODUKTE

Mit „Hallo Magenta“ hört das Zuhause jetzt auf das Wort. Im August 2018 haben wir unseren Smart Speaker inklusive intelligentem Sprachassistenten vorgestellt. Der Sprachassistent hilft, Telekom Dienste komfortabel durch Sprache zu steuern: Magenta SmartHome, MagentaTV und Audio-Steuerung reagieren auf einfache gesprochene Befehle. Der Smart Speaker wird viele Angebote starker Partner umfassen.

Neue IoT-Lösungen für Privat- und Geschäftskunden. Erneut erweitern wir unser „Smart Connect“-Angebot, d. h. unser IoT-Angebot für Privatkunden. Mit „Combi Protect“ lassen sich mit einem GPS-Tracker und dazugehöriger App Haustiere, Handtaschen oder Gepäck auf dem Smartphone orten. Unsere Kunden verfolgen bei Bedarf deren Route in Echtzeit. Zusätzlich können digitale Grenzen definiert werden, bei deren Überschreitung der Besitzer über das Smartphone alarmiert wird. Daneben wollen wir mit der IoT-Komplettlösung „Building Monitoring & Analytics“ auch unser IoT-Angebot für Geschäftskunden erweitern. Mit dem Paket für Gebäudesteuerung könnten z. B. Gebäude-Services optimiert und die Energieeffizienz gesteigert werden.

Im August 2018 startete T-Mobile US eine neue „Un-carrier Next“ Initiative zur Umstrukturierung des Bereichs Kundenservice und zur Lösung von Problemen aus Kundensicht: Vertragskunden werden direkt mit einem persönlichen Mitarbeiter verbunden, wenn sie den Kundenservice anrufen. Dieser Mitarbeiter gehört zu einem Expertenteam, das sich um diesen Kunden und andere Kunden in der jeweiligen Region kümmert.

Im September 2018 kündigte T-Mobile US die Umbenennung von MetroPCS in „Metro™ by T-Mobile“ (Metro) an. Darüber hinaus soll es neue Flatrate-Tarife von Metro geben, die Stufen mit zusätzlichen Vorteilen umfassen. Das Metro Angebot beinhaltet Amazon Prime, erweiterten Cloud-Speicher und ein mobiles Back-up mittels Google One sowie die allerneuesten Smartphones.

AUSZEICHNUNGEN

Nachfolgende Grafik stellt die wesentlichen Auszeichnungen des dritten Quartals 2018 zusammen. Weitere Auszeichnungen finden Sie online unter: www.telekom.com/medien

Wesentliche Auszeichnungen im dritten Quartal 2018



KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT

KONZERNSTRUKTUR, -STRATEGIE UND -STEUERUNG

Hinsichtlich unserer **Konzernstruktur, -strategie und -steuerung** verweisen wir auf die Erläuterungen im zusammengefassten Lagebericht 2017 (Geschäftsbericht 2017, Seite 31 ff.). Aus Sicht des Konzerns ergaben sich hinsichtlich der Konzernstruktur und der Finanzstrategie folgende Änderungen bzw. Ergänzungen:

Seit dem 1. Januar 2018 wird die **Vivento Customer Services GmbH**, Anbieter von Call Center-Dienstleistungen, unserem operativen Segment Deutschland zugeordnet; zuvor war sie in unserem Segment Group Headquarters & Group Services integriert. Die Vorjahresvergleichswerte wurden entsprechend rückwirkend angepasst. Für nähere Informationen verweisen wir auf die Angaben zur Segmentberichterstattung im Konzern-Zwischenabschluss, Seite 51 f.

Die durch T-Mobile US am 9. November 2017 zum Erwerb von 100% der Anteile an dem Online-TV-Anbieter **Layer3 TV** unterzeichnete Vereinbarung wurde am 22. Januar 2018 vollzogen. Seit dem Erwerbszeitpunkt wird Layer3 TV als vollkonsolidiertes Tochterunternehmen in den Konzernabschluss der Deutschen Telekom einbezogen. T-Mobile US erwartet durch die Akquisition eine weitere Stärkung ihrer TV- und Videoangebote und plant u. a. die Einführung eines eigenen TV-Dienstes.

T-Mobile Austria hatte am 22. Dezember 2017 eine Vereinbarung zur Übernahme von 100% der Anteile an **UPC Austria GmbH** geschlossen. Die Transaktion wurde am 31. Juli 2018 vollzogen. Seit dem Erwerbszeitpunkt wird UPC Austria als vollkonsolidiertes Tochterunternehmen in den Konzernabschluss der Deutschen Telekom einbezogen. Mit der Übernahme verfolgen wir unsere Strategie, unseren Kunden auf dem europäischen Markt konvergente Produkt-Bündel anzubieten.

Ende Mai 2018 haben wir auf unserem Kapitalmarkttag eine aktualisierte **Finanzstrategie** für die Jahre 2018 bis 2021 vorgestellt.

Unsere Finanzstrategie bis 2021



^a Vorbehaltlich der notwendigen Gremienbeschlüsse und weiterer gesetzlicher Voraussetzungen.

^b Bereinigtes Ergebnis je Aktie 2018 als Ausgangspunkt.

^c Nicht relevant in den ersten drei Jahren bei Zustandekommen des Zusammenschlusses von T-Mobile US und Sprint.

^d Nur kurzzeitiges Verlassen des Zielkorridors bei Zustandekommen des Zusammenschlusses von T-Mobile US und Sprint.

Zu unserer Finanzstrategie gehören das Erreichen unserer angestrebten Finanzrelationen – relative Verschuldung (Verhältnis von Nettofinanzverbindlichkeiten zum bereinigten EBITDA) und Eigenkapitalquote – sowie eine Liquiditätsreserve, die mindestens die Fälligkeiten der nächsten 24 Monate abdeckt. Mit diesen klaren Aussagen wollen wir unser Rating in einem Korridor von A– bis BBB halten und den uneingeschränkten Zugang zum Kapitalmarkt sicherstellen.

Unsere Wachstumsprognose bleibt bis 2021 konstant auf dem hohen Niveau, das wir bereits bei unserem Kapitalmarkttag 2015 prognostiziert hatten: Wir erwarten beim Umsatz weiterhin 1 bis 2% jährliches Wachstum, beim bereinigten EBITDA 2 bis 4% und beim Free Cashflow rund 10%.

Für die Aktionäre gibt es – vorbehaltlich der notwendigen Gremienbeschlüsse und weiterer gesetzlicher Voraussetzungen – eine verlässliche Dividendenpolitik. Für das Geschäftsjahr 2018 werden wir eine Dividende von 0,70 € je dividendenberechtigte Aktie vorschlagen. Für die Geschäftsjahre 2019 bis 2021 soll eine Dividende von mindestens 0,50 € je dividendenberechtigte Aktie gezahlt werden. Bei der Bemessung der Dividendenhöhe für die Geschäftsjahre ab 2019 soll das relative Wachstum des bereinigten Ergebnisses je Aktie als Richtlinie dienen. Hier bestätigen wir für 2018 die Erwartung aus dem Kapitalmarkttag 2015 von rund 1,00 € pro Aktie und erwarten bis 2021 eine Steigerung auf rund 1,20 € pro Aktie. Unseren Aktionären bieten wir damit eine attraktive Rendite und Planbarkeit.

Daneben werden wir Aktienrückkäufe in Betracht ziehen, sowohl von Aktien der Deutschen Telekom AG als auch von Anteilen an der T-Mobile US. Bei Zustandekommen des Zusammenschlusses von T-Mobile US und Sprint werden in den ersten drei Jahren jedoch keine Aktienrückkäufe stattfinden.

Auch für die kommenden Jahre sind weiterhin hohe Gesamtinvestitionen geplant. Der Investitionsspielraum soll genutzt werden, um unsere Breitband-Infrastruktur weiter auszubauen und die Transformation des Unternehmens auf ein IP-basiertes Produktionsmodell voranzutreiben. Im Mobilfunk geschieht der Infrastrukturausbau auf Basis des Standards LTE und 5G, im Festnetz mit Glasfaser und Vectoring. Die Finanzstrategie unterstützt die Transformation unseres Konzerns hin zur „Leading European Telco“. Um nachhaltig Wertzuwachs zu generieren, wollen wir unsere Kapitalkosten mittelfristig verdienen. Dieses Ziel soll einerseits durch eine Optimierung der Auslastung unseres Anlagevermögens erreicht werden. Andererseits soll unser Ziel, die Kapitalkosten zu verdienen, durch eine strenge Kostendisziplin und verbesserte funktionsübergreifende Zusammenarbeit erreicht werden. Daneben legen wir bei der Steuerung einen Schwerpunkt auf das unbereinigte EBIT. Durch die Berücksichtigung von Investitionskosten liegt das EBIT näher am ROCE-Konzept und unterstützt damit unseren konsequenten Fokus auf eine effiziente Kapitalallokation im Konzern Deutsche Telekom.

WIRTSCHAFTLICHES UMFELD

Im Folgenden werden Ergänzungen und neue Entwicklungen zu der im zusammengefassten Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017 dargestellten Situation des wirtschaftlichen Umfelds ausgeführt. Hierbei wird auf die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in den ersten neun Monaten 2018, den Ausblick, die zurzeit wesentlichen gesamtwirtschaftlichen Risiken sowie auf das regulatorische Umfeld eingegangen. Der gesamtwirtschaftliche Ausblick erfolgt unter dem Vorbehalt, dass keine wesentlichen unerwarteten Ereignisse im Prognosezeitraum eintreffen.

GESAMTWIRTSCHAFTLICHE ENTWICKLUNG

Die Weltwirtschaft war in den ersten neun Monaten 2018 weiter auf Wachstumskurs. Die OECD geht in ihrer aktualisierten Prognose vom September 2018 davon aus, dass das weltweite Bruttoinlandsprodukt (BIP) 2018 um 3,7% wachsen wird, gegenüber 3,6% in 2017. Die Expansion der Volkswirtschaften unserer Kernmärkte ist weiterhin positiv. Während sich der Aufschwung in Europa abschwächt, wächst das BIP in den USA stärker als im Vorjahr.

AUSBLICK

Unter den derzeitigen Bedingungen gehen wir von einer weiterhin positiven konjunkturellen Entwicklung in den Volkswirtschaften unserer Kernmärkte aus. Die Unsicherheiten für die Entwicklung des Welthandels belasten jedoch die aktuellen Prognosen, so dass für die Jahre 2018 und 2019 eine schwächere Expansion als bisher erwartet möglich ist.

GESAMTWIRTSCHAFTLICHE RISIKEN

Das Wachstum der Weltwirtschaft kann zurzeit noch den negativen wirtschaftspolitischen Einflüssen der letzten Monate standhalten. Die konjunkturellen Risiken haben zugenommen. Handelskonflikte und politische Spannungen in Europa könnten einer anhaltenden Expansion entgegenstehen. Darüber hinaus können geopolitische Krisen die Volkswirtschaften unserer Länder negativ beeinflussen.

REGULIERUNG

BNetzA-Entscheidung zu „StreamOn“. Die Bundesnetzagentur (BNetzA) hat am 15. Dezember 2017 Teile der MagentaMobil Zubuchoption „StreamOn“ untersagt. Laut der BNetzA verstoßen zwei Teilaspekte gegen die EU-Verordnungen zur Netzneutralität und Roaming. Die Entscheidung gibt vor, dass wir alle „StreamOn“ Datenverkehre mit der maximal verfügbaren Bandbreite transportieren müssen und diese auch im Roaming innerhalb der EU nicht auf das Inklusivvolumen angerechnet werden. Wir sind jedoch der Auffassung, dass unser Angebot mit dem EU-Recht in Einklang steht. Gegen die Entscheidung der Behörde haben wir am Kölner Verwaltungsgericht um vorläufigen Rechtsschutz nachgesucht. Während der Dauer des Eilverfahrens bieten wir „StreamOn“ unverändert an.

BNetzA-Entscheidungen zu Bitstrom-Entgelten. Wir haben am 8. März 2018 den endgültigen Beschluss der BNetzA zu unserem Entgelantrag vom 21. September 2017 zugestellt bekommen. Es geht dabei um Entgelte, die wir Wholesale-Kunden für den Zugang zu unseren Breitband-Anschlüssen im Rahmen des sog. „Layer 2 Bitstrom-Zugangs“ in Rechnung stellen dürfen. Mit dem Beschluss hat die BNetzA ihre vorläufige Entscheidung vom Dezember letzten Jahres bestätigt und die Entgelte im Wesentlichen auf dem bisherigen Niveau genehmigt. Wir hatten im Rahmen von Kontingentmodellen eine Erhöhung des monatlichen Entgelts beantragt. Diese wurde, wie bereits in der vorläufigen Entscheidung, auch im finalen Beschluss nicht genehmigt. Am 18. September 2018 veröffentlichte die BNetzA zudem einen Konsultationsentwurf zu Bitstrom-Entgelten für Supervectoring, welches Anschluss-Bandbreiten bis zu 250 MBit/s ermöglicht. Die genehmigten Entgelte liegen nach dem Entwurf über den Entgelten für geringere Geschwindigkeiten. Damit erkennt die BNetzA konsistent Investitionen in höhere Bandbreiten an. Die finalen Entgelte werden nach Abschluss von Konsultationen von der BNetzA festgelegt.

FREQUENZVERGABE

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Übersicht über die wesentlichen Frequenzvergaben wie Auktionen sowie Lizenzverlängerungen in Deutschland und bei unseren internationalen Beteiligungen. Daneben gibt es in verschiedenen Ländern Hinweise auf in Kürze erwartete Frequenzvergaben.

Wesentliche Frequenzvergaben

	Erwarteter Vergabestart	Erwartetes Vergabeende	Frequenzbereiche (MHz)	Vergabeverfahren	Erworbenene Frequenzen (MHz)	Frequenzinvestition
Albanien	Q4 2018	Q4 2018	800	Sealed Bid ^a oder Auktion	noch offen	noch offen
Deutschland	Q2 2019	Q2 2019	2.100 / 3.400 – 3.800	Auktion (SMRA ^b), erwartet	noch offen	noch offen
Griechenland	Q3 2019	Q4 2019	3.400 – 3.800	noch offen	noch offen	noch offen
Kroatien	Q3 2018	Q4 2018	2.100	noch offen	noch offen	noch offen
Mazedonien	Q2 2018	Q4 2018	900 / 2.100	Lizenzverlängerung	2x12,5 MHz, 2x15 MHz	ohne Verlängerungsgebühr
Niederlande	Q3 2019	Q4 2019	700 / 1.500 / 2.100	Auktion, Details noch offen	noch offen	noch offen
Österreich	Q1 2019	Q1 2019	3.400 – 3.800	Regionale Auktion (CCA ^c), erwartet	noch offen	noch offen
Österreich	Q3 2019	Q4 2019	700 / 1.500 / 2.100	Auktion (CCA ^c), erwartet	noch offen	noch offen
Polen	Q2 2019	Q4 2019	3.700 – 3.800	noch offen	noch offen	noch offen
Rumänien	Q4 2019	Q4 2019	700 / 800 / 1.500 / 2.600 / 3.400 – 3.600	Auktion, Details noch offen	noch offen	noch offen
Slowakei	Q3 2019	Q3 2019	700	Auktion (SMRA ^b), erwartet	noch offen	noch offen
Tschechische Republik	Q3 2019	Q4 2019	700 / 3.400 – 3.600	Auktion, Details noch offen	noch offen	noch offen
Ungarn	Q4 2018	Q4 2018	2.100	Lizenzverlängerung	2x15 MHz	14,3 Mrd. HUF (ca. 44 Mio. €)
Ungarn	Q3 2019	Q3 2019	700 / 1.500 / 2.100 / 2.300 / 2.600 / 26.000	Auktion, erwartet	noch offen	noch offen
USA	Q4 2018	Q2 2019	24.000 / 28.000	noch offen	noch offen	noch offen

^a Abgabe eines einzelnen Gebots in verschlossenem Briefumschlag, z. T. sequenziell, in mehreren Vergaben.

^b Simultane elektronische Mehrrundenauktion mit aufsteigenden, parallelen Geboten für alle Bereiche.

^c Combinatorial Clock Auction, dreistufige Mehrrundenauktion für Spektrum aus allen Frequenzbändern.

GESCHÄFTSENTWICKLUNG DES KONZERNS

Seit dem 1. Januar 2018 kommen die neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ und IFRS 9 „Financial Instruments“ zur Anwendung. Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst. Die Entwicklung der **Ertragslage des Konzerns** wird nicht wesentlich durch die Anwendung dieser Standards beeinflusst.

Aufgrund von IFRS 15 kommt ein geändertes Modell für die Erlösermittlung und -erfassung zur Anwendung. Die neuen Regelungen entfalten in unseren operativen Segmenten abhängig von den jeweils zugrunde gelegten Geschäftsmodellen unterschiedliche Wirkung und heben sich überwiegend gegenseitig auf. So zeigt die Fortschreibung der aktivierten Vertragsvermögenswerte in unserem operativen Segment Deutschland, wo der Verkauf subventionierter Endgeräte im Zusammenhang mit dem Abschluss von Service-Verträgen weiterhin üblich ist, eine leicht umsatzmindernde Wirkung. In unserem operativen Segment USA, wo den Kunden v. a. Ratenzahlungs- oder Leasing-Modelle angeboten werden, zeigt sich ein leicht positiver Umsatz- und EBITDA-Effekt, v. a. aus der Aktivierung von Kundengewinnungskosten und deren Verteilung über die durchschnittliche Kundenbindungsdauer.

IFRS 15 hat wesentlichen Einfluss auf die Darstellung der **Vermögens- und Finanzlage des Konzerns**. Die wesentlichen Effekte werden jeweils bei der Beschreibung der Entwicklung der Bilanzposten erläutert.

Für eine detailliertere Darstellung der Neubewertungs- und Reklassifizierungseffekte verweisen wir auf den Abschnitt „Rechnungslegung“ im Konzern-Zwischenabschluss, Seite 37 ff.

ERTRAGSLAGE DES KONZERNS

UMSATZ

In den ersten drei Quartalen 2018 erzielten wir einen Konzernumsatz in Höhe von 55,4 Mrd. €, der mit einem Rückgang von 0,4 Mrd. € um 0,7 % unter dem Niveau des Vergleichszeitraums lag. Zu diesem Rückgang trugen maßgeblich Währungskurseffekte aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro bei. Ohne Berücksichtigung der negativen Währungskurseffekte in Höhe von insgesamt 1,9 Mrd. € sowie von leicht negativen Konsolidierungskreiseffekten entwickelte sich der Umsatz mit einem Anstieg von 1,5 Mrd. € bzw. 2,8 % positiv.

In unserem operativen Segment USA entwickelte sich der Umsatz währungskursbereinigt mit einem Anstieg von 6,7 % deutlich positiv, was insbesondere auf höhere Service-Umsätze aufgrund des Anstiegs des durchschnittlichen Bestands eigener Kunden, verursacht v. a. durch das anhaltende Wachstum in bestehenden und neu erschlossenen Märkten, den zunehmenden Erfolg in neuen Geschäftsfeldern sowie

eine rückläufige Kundenabwanderung, zurückzuführen ist. In unserem Heimatmarkt Deutschland verminderte sich der Umsatz um 1,0%. Ohne Berücksichtigung von IFRS 15 lag der Gesamtumsatz auf einem zum Vorjahr vergleichbaren Niveau – dabei verzeichneten wir im Mobilfunk-Geschäft einen Anstieg gegenüber dem Vergleichszeitraum. Beim Umsatz im Festnetz konnten höhere IT- und Breitband-Umsätze geringere Umsätze im Festnetz-Geschäft nahezu kompensieren. In unserem operativen Segment Europa lag der Umsatz mit 1,9% über dem Niveau des Vergleichszeitraums; währungskursbereinigt sowie ohne die Einbeziehung der UPC Austria zum 31. Juli 2018 erhöhte sich dieser um 1,3%. Positiv wirkten sich Umsatzanstiege im Geschäftskundenbereich und im Mobilfunk-Geschäft aus. Auch die Festnetz-Umsätze im Kerngeschäft erhöhten sich leicht gegenüber der Vorjahresperiode insbesondere durch den positiven Umsatzeffekt aus dem TV- und Breitband-Geschäft. Teilweise wurden diese Anstiege durch das rückläufige Wholesale-Geschäft aufgezehrt. In unserem operativen Segment Systemgeschäft lag der Um-

satz auf dem Niveau der Vorjahresperiode. Während sich die Umsätze in unserem Wachstumsgeschäft positiv entwickelten, sind die Umsätze im klassischen IT-Geschäft erwartungsgemäß, insbesondere im internationalen Großkundenbereich und aufgrund der generell rückläufigen Marktentwicklung im Kernmarkt Westeuropa, zurückgegangen. Der Umsatz unseres operativen Segments Group Development reduzierte sich gegenüber der Vorjahresperiode um 5,6%, was u. a. auf die entfallenen Umsatzbeiträge durch die Entkonsolidierung der Strato zum 31. März 2017 zurückzuführen ist. Dagegen ergaben sich positive Auswirkungen bei T-Mobile Netherlands durch steigenden Umsatz bei den Mobilfunk-Endgeräten und aufgrund des Kundenwachstums.

Detailliertere Angaben zur Umsatzentwicklung unserer Segmente können dem Kapitel „Geschäftsentwicklung der operativen Segmente“, Seite 17 ff., entnommen werden.

Beitrag der Segmente zum Konzernumsatz

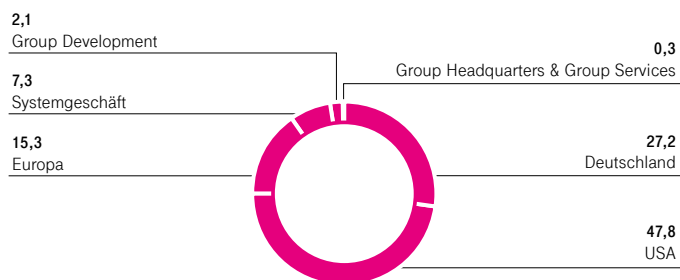
in Mio. €

	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017
KONZERNUMSATZ	17.924	18.367	19.104	18.251	4,7	55.395	55.787	(0,7)	74.947
Deutschland ^a	5.325	5.322	5.441	5.488	(0,9)	16.088	16.256	(1,0)	21.931
USA	8.455	8.821	9.227	8.466	9,0	26.504	26.684	(0,7)	35.736
Europa	2.811	2.896	3.045	2.945	3,4	8.752	8.587	1,9	11.589
Systemgeschäft	1.665	1.674	1.754	1.707	2,8	5.094	5.099	(0,1)	6.918
Group Development	528	535	544	545	(0,2)	1.607	1.702	(5,6)	2.263
Group Headquarters & Group Services ^a	651	767	677	741	(8,6)	2.096	2.262	(7,3)	2.935
Intersegmentumsatz	(1.511)	(1.649)	(1.585)	(1.641)	3,4	(4.746)	(4.801)	1,1	(6.425)

^a Seit dem 1. Januar 2018 wird die Vivento Customer Services GmbH, Anbieter von Call Center-Dienstleistungen, unserem operativen Segment Deutschland zugeordnet; zuvor war sie in unserem Segment Group Headquarters & Group Services integriert. Die Vorjahresvergleichswerte wurden entsprechend rückwirkend angepasst. Für nähere Informationen verweisen wir auf das Kapitel „Konzernstruktur, -strategie und -steuerung“, Seite 9 f., sowie die Angaben zur Segmentberichterstattung im Konzern-Zwischenabschluss, Seite 51 f.

Beitrag der Segmente zum Konzernumsatz^a

in %

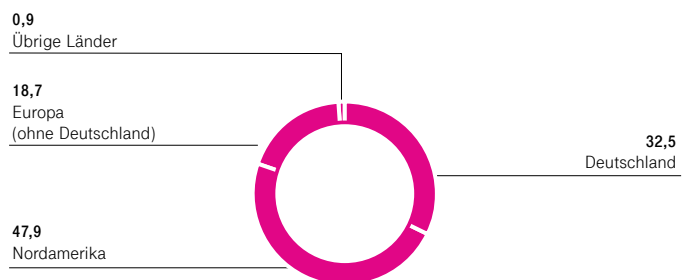


^a Für nähere Informationen zum Außenumsatz verweisen wir auf die Angaben zur Segmentberichterstattung im Konzern-Zwischenabschluss, Seite 51 f.

Gemessen am Außenumsatz leistete unser operatives Segment USA mit einem Anteil von 47,8% unverändert den größten Beitrag zum Konzernumsatz und lag damit etwa auf dem Niveau der Vergleichsperiode. Die Auslandsquote des Konzerns am Konzernumsatz erhöhte sich leicht von 67,3% auf 67,5%.

Regionale Umsatzverteilung

in %



EBITDA, BEREINIGTES EBITDA

Ohne Berücksichtigung von Sondereinflüssen erwirtschafteten wir in den ersten drei Quartalen 2018 ein gegenüber dem Vergleichszeitraum um 2,7 % höheres bereinigtes EBITDA von 17,7 Mrd. €; dabei wirkten negative Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, in Höhe von 0,5 Mrd. € sowie im Saldo leicht negative Konsolidierungskreiseffekte belastend. Ohne deren Berücksichtigung stieg das bereinigte EBITDA sogar um 1,0 Mrd. € bzw. 6,2 %. Das bereinigte EBITDA unseres operativen Segments USA entwickelte sich ohne Berücksichtigung von Währungskurseffekten deutlich positiv, was insbesondere auf die gestiegenen Umsätze zurückzuführen ist. Auch unsere operativen Segmente Deutschland und Europa entwickelten sich positiv; Europa auch ohne Berücksichtigung des am 31. Juli 2018 vollzogenen Erwerbs der UPC Austria. Das bereinigte EBITDA unseres operativen Segments Systemgeschäft war rückläufig, was v. a. aus höheren Kosten für den Aufbau unseres Wachstumsgeschäfts sowie höheren Belastungen aufgrund der laufenden All-IP-Umstellung resultierte. In unserem operativen Segment Group Development reduzierte sich das bereinigte EBITDA insbesondere aufgrund der entfallenen Ergebnisbeiträge durch die Entkonsolidierung der Strato im ersten Quartal 2017.

Unser EBITDA verringerte sich gegenüber dem Vergleichszeitraum um 2,6 Mrd. € auf 16,7 Mrd. €. Dabei verringerten sich die Sondereinflüsse um 3,0 Mrd. € auf minus 1,0 Mrd. €. Der Rückgang resultierte aus um 0,5 Mrd. € höheren Aufwendungen im Zusammenhang mit Personalmaßnahmen sowie sachbezogenen Restrukturierungsaufwendungen in Höhe von insgesamt 0,9 Mrd. €. Zudem war in der Vergleichsperiode eine teilweise Wertaufholung des Buchwerts von Spektrumlizenzen bei T-Mobile US in Höhe von 1,7 Mrd. € enthalten. Ebenfalls positiv wirkten in der Vergleichsperiode enthaltene Erträge aus der Entkonsolidierung der veräußerten Strato in Höhe von 0,5 Mrd. €, aus der Veräußerung weiterer Anteile an der Scout24 AG in Höhe von 0,2 Mrd. € sowie die Vergleichsvereinbarung mit BT in Höhe von 0,2 Mrd. €.

Detailliertere Angaben zur Entwicklung von EBITDA/bereinigtem EBITDA unserer Segmente können dem Kapitel „Geschäftsentwicklung der operativen Segmente“, Seite 17 ff., entnommen werden.

Beitrag der Segmente zum Konzern-EBITDA bereinigt

in Mio. €

	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017
EBITDA (BEREINIGT UM SONDER-EINFLÜSSE) IM KONZERN	5.549	5.928	6.207	5.720	8,5	17.684	17.215	2,7	22.230
Deutschland ^a	2.082	2.126	2.222	2.177	2,1	6.430	6.318	1,8	8.412
USA	2.332	2.553	2.665	2.288	16,5	7.551	7.313	3,3	9.316
Europa	911	953	1.062	1.007	5,5	2.926	2.843	2,9	3.749
Systemgeschäft	57	121	139	131	6,1	318	362	(12,2)	509
Group Development	231	233	227	220	3,2	691	695	(0,6)	915
Group Headquarters & Group Services ^a	(70)	41	(114)	(102)	(11,8)	(143)	(291)	50,9	(661)
Überleitung	5	(101)	6	(1)	n. a.	(90)	(25)	n. a.	(11)

^a Seit dem 1. Januar 2018 wird die Vivento Customer Services GmbH, Anbieter von Call Center-Dienstleistungen, unserem operativen Segment Deutschland zugeordnet; zuvor war sie in unserem Segment Group Headquarters & Group Services integriert. Die Vorjahresvergleichswerte wurden entsprechend rückwirkend angepasst. Für nähere Informationen verweisen wir auf das Kapitel „Konzernstruktur, -strategie und -steuerung“, Seite 9 f., sowie die Angaben zur Segmentberichterstattung im Konzern-Zwischenabschluss, Seite 51 f.

EBIT

Das EBIT des Konzerns lag bei 7,1 Mrd. € und war damit 1,6 Mrd. € niedriger als im Vorjahreszeitraum. Ursächlich für diese Veränderung sind die beim EBITDA beschriebenen Effekte. Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen lagen bei 9,6 Mrd. € und damit um 0,9 Mrd. € unter dem Niveau der Vergleichsperiode, die insbesondere durch die erfasste Wertminderung des Goodwill in unserem operativen Segment Systemgeschäft in Höhe von 1,2 Mrd. € belastet war. Die planmäßigen Abschreibungen lagen um 0,3 Mrd. € über Vorjahresniveau.

ERGEBNIS VOR ERTRAGSTEUERN

Das Ergebnis vor Ertragsteuern lag mit 5,0 Mrd. € auf dem Niveau der ersten drei Quartale 2017. Durch das um 1,6 Mrd. € verbesserte Finanzergebnis in Höhe von minus 2,1 Mrd. € wurde die Verringerung des EBIT kompensiert. Die hohe Belastung des Vorjahres resultierte

insbesondere aus der erfolgswirksam erfassten Wertminderung unseres Anteils an BT in Höhe von 1,3 Mrd. €. Unseren Anteil an BT haben wir im März 2018 als Planvermögen in den Deutsche Telekom Trust e. V. zur Besicherung unserer Pensionsverpflichtungen dotiert. Wertentwicklungen unseres Anteils erfassen wir seit dem ersten Quartal 2018 nicht mehr erfolgswirksam im Finanzergebnis, sondern erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis im Eigenkapital. Zukünftige Dividendenerträge aus dem Anteil an BT werden ebenfalls nicht mehr im Finanzergebnis erfasst. Unser Zinsergebnis verbesserte sich um 0,3 Mrd. €. Dazu trug im Wesentlichen die seit 2017 verstärkt konzerninterne Finanzierung von T-Mobile US bei. Gegenläufig entwickelte sich das Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen auf minus 0,5 Mrd. €. Dies ist v. a. auf den im Schiedsverfahrenskomplex Toll Collect vereinbarten Vergleich zur Beendigung der Mautschiedsverfahren zurückzuführen, welcher sich in Höhe von 0,6 Mrd. € belastend auswirkte. Positiv wirkte dagegen die im März 2018 durch die Gesellschafter des Gemeinschafts-

unternehmens Toll Collect GmbH beschlossene Gewinnausschüttung, die in Höhe von 0,1 Mrd. € auf die Deutsche Telekom entfällt. In den ersten drei Quartalen 2018 belasteten negative Bewertungseffekte aus der Ausübung und Bewertung eingebetteter Derivate der T-Mobile US das Finanzergebnis in Höhe von insgesamt 0,2 Mrd. €. In der Vergleichsperiode war das Finanzergebnis in diesem Zusammenhang in Höhe von 0,5 Mrd. € belastet.

KONZERNÜBERSCHUSS

Der Konzernüberschuss erhöhte sich gegenüber der Vergleichsperiode um 0,5 Mrd. € auf 2,6 Mrd. €. Der Steueraufwand betrug in den ersten drei Quartalen 2018 1,4 Mrd. € und verminderte sich somit um 0,5 Mrd. € gegenüber der Vergleichsperiode. Weitere Erläuterungen hierzu finden Sie im Konzern-Zwischenabschluss, Seite 50. Das den Anteilen anderer Gesellschafter zugerechnete Ergebnis in Höhe von 0,9 Mrd. € verringerte sich gegenüber der Vergleichsperiode leicht.

MITARBEITER

Anzahl der Mitarbeiter (am Stichtag)

	30.09.2018	31.12.2017	Veränderung in %
ANZAHL MITARBEITER KONZERN	216.606	217.349	(0,3)
davon: Beamte (Inland, aktives Dienstverhältnis)	13.876	15.482	(10,4)
Deutschland ^a	63.433	64.798	(2,1)
USA	46.172	45.888	0,6
Europa	48.572	47.421	2,4
Systemgeschäft	37.751	37.924	(0,5)
Group Development	1.963	1.967	(0,2)
Group Headquarters & Group Services ^a	18.716	19.351	(3,3)

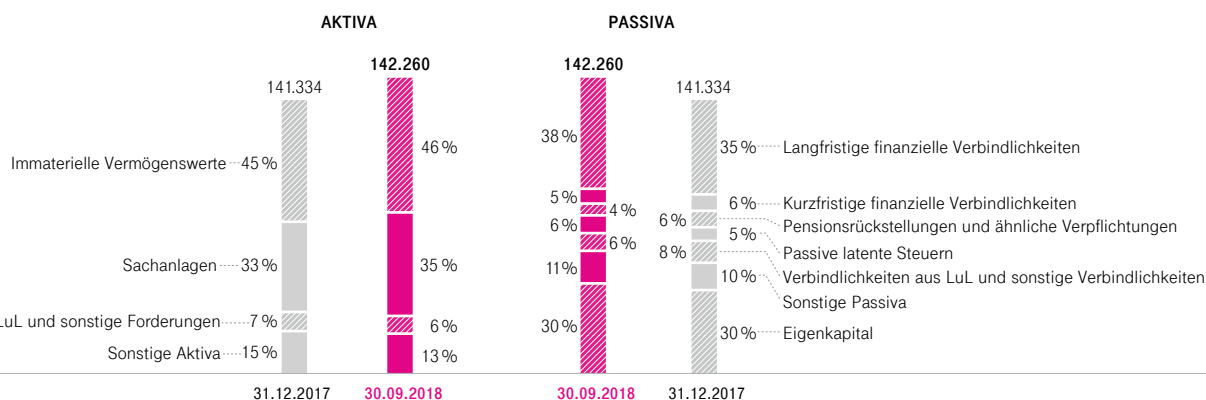
^a Seit dem 1. Januar 2018 wird die Vivento Customer Services GmbH, Anbieter von Call Center-Dienstleistungen, unserem operativen Segment Deutschland zugeordnet; zuvor war sie in unserem Segment Group Headquarters & Group Services integriert. Die Vorjahresvergleichswerte wurden entsprechend rückwirkend angepasst. Für nähere Informationen verweisen wir auf das Kapitel „Konzernstruktur, -strategie und -steuerung“, Seite 9 f., sowie die Angaben zur Segmentberichterstattung im Konzern-Zwischenabschluss, Seite 51 f.

Der Mitarbeiterbestand des Konzerns sank im Vergleich zum Jahresende 2017 um 0,3%. Die Zahl der Mitarbeiter in unserem operativen Segment Deutschland verringerte sich zum Ende des dritten Quartals 2018 um 2,1%. Gründe dafür waren Maßnahmen zur Effizienzsteigerung, ein reduzierter Einstellungsverlauf in operativen Bereichen und die Inanspruchnahme sozialverträglicher Instrumente. Die Gesamtzahl der Mitarbeiter in unserem operativen Segment USA stieg zum 30. September 2018 um 0,6% gegenüber dem 31. Dezember 2017, v. a. aufgrund des Personalaufbaus in den Bereichen Kundenservice, Netzwerke und im Back Office. Teilweise kompensiert wurde der Effekt durch die Reduzierung von Personal zur Kundenakquisition. In unserem operativen Segment Europa wuchs die Mitarbeiterzahl verglichen mit dem Vorjahresende um 2,4%. Dazu beigetragen haben v. a. unsere Landesgesellschaften in Österreich durch die Übernahme der Mitarbeiter der UPC Austria und in Kroatien u. a. durch den Ausbau des Services. Die Mitarbeiterzahl in unserem operativen Segment Systemgeschäft sank gegenüber dem Jahresende 2017 um 0,5%, im Wesentlichen bedingt durch den Personlrückgang in unserer IT-Division. Im operativen Segment Group Development war die Mitarbeiterzahl im Vergleich zum Jahresende 2017 leicht rückläufig. Der Personalbestand im Segment Group Headquarters & Group Services sank im Vergleich zum Jahresende 2017 um 3,3%. Der Rückgang der Mitarbeiterzahl durch den weiteren Personalumbau bei Vivento wurde teilweise durch die Zunahme von Personal im Bereich Technologie und Innovation kompensiert.

VERMÖGENS- UND FINANZLAGE DES KONZERNS

Bilanzstruktur

in Mio. €



Unsere **Bilanzsumme** beträgt 142,3 Mrd. € und erhöhte sich damit im Vergleich zum 31. Dezember 2017 um 0,9 Mrd. €.

Auf der Aktivseite lagen die Buchwerte der **immateriellen Vermögenswerte** und der **Sachanlagen** insgesamt um 4,6 Mrd. € über dem Vorjahresniveau. Erhöhend wirkten Investitionen in Höhe von insgesamt 10,3 Mrd. €, v. a. im Zusammenhang mit der Netzwerk-Modernisierung im operativen Segment USA sowie für den Breitband- und Glasfaser-Ausbau, die IP-Transformation und die Mobilfunk-Infrastruktur im operativen Segment Deutschland. Daneben wirkten Konsolidierungskreiseffekte in Höhe von 2,9 Mrd. €, im Wesentlichen aus dem Erwerb des österreichischen Kabelanbieters UPC Austria im operativen Segment Europa sowie des Online-TV-Anbieters Layer3 TV im operativen Segment USA, und positive Währungskurseffekte in Höhe von 1,7 Mrd. €, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, buchwerterhöhend. Abschreibungen in Höhe von 9,6 Mrd. € verminderten den Buchwert. Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen** reduzierten sich im Vergleich zum 31. Dezember 2017 um 0,4 Mrd. €. Ursächlich hierfür waren v. a. Reklassifizierungs- und Neubewertungseffekte aus der verpflichtenden Erstanwendung der neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 und IFRS 15. Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, wirkten leicht gegenläufig. In den **sonstigen Aktiva** reduzierten sich insbesondere die kurz- und langfristigen sonstigen finanziellen Vermögenswerte. Zur Besicherung der Pensionsansprüche haben wir am 23. März 2018 unseren 12-prozentigen Anteil an BT im Wert von 3,1 Mrd. € als Planvermögen in den Deutsche Telekom Trust e. V., die Treuhandinrichtung des Konzerns, dotiert. Die seit dem 1. Januar 2018 bis zum Zeitpunkt der Dotierung erfolgsneutral erfasste Wertminderung der börsengehandelten Anteile an BT reduzierte den Buchwert um 0,7 Mrd. €. Die sonstigen Aktiva wurden durch aktivierte Vertragsvermögenswerte in Höhe von 1,7 Mrd. € sowie durch aktivierte Vertragskosten in Höhe von 1,6 Mrd. € erhöht. Deren Ansatz steht im Zusammenhang mit den erfolgsneutral erfassten Neubewertungs- und Reklassifizierungseffekten im Rahmen der ab 1. Januar 2018 verpflichtenden Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15. Gegenläufig reduzierten sich die Vorräte um 0,4 Mrd. € insbesondere aufgrund des Abbaus von Vorratsbeständen an höherpreisigen Smartphones im operativen Segment USA.

Auf der Passivseite haben sich unsere kurz- und langfristigen **finanziellen Verbindlichkeiten** im Vergleich zum Jahresende 2017 insgesamt um 3,6 Mrd. € erhöht. Dies ist im Wesentlichen auf die von der Deutsche Telekom International Finance B.V. begebenen Euro-Anleihen im Gesamtvolumen von 3,4 Mrd. € und US-Dollar-Anleihen im Gesamtvolumen von 1,5 Mrd. € (1,75 Mrd. US-\$) sowie auf die von T-Mobile US begebenen Anleihen von 2,0 Mrd. € (2,5 Mrd. US-\$) zurückzuführen. Des Weiteren wurde von OTE eine Euro-Anleihe mit einem Volumen von 0,4 Mrd. € emittiert. Der im Schiedsverfahrenskomplex Toll Collect vereinbarte Vergleich zur Beendigung der Mautschiedsverfahren erhöhte die finanziellen Verbindlichkeiten in Höhe von 0,6 Mrd. €. Gegenläufig wirkte die in der Berichtsperiode geleistete Zahlung der ersten Tranche in Höhe von 0,2 Mrd. €. Vermindernd wirkten die vorzeitige Rückzahlung von Schuldtiteln der T-Mobile US in Höhe von ungerech-

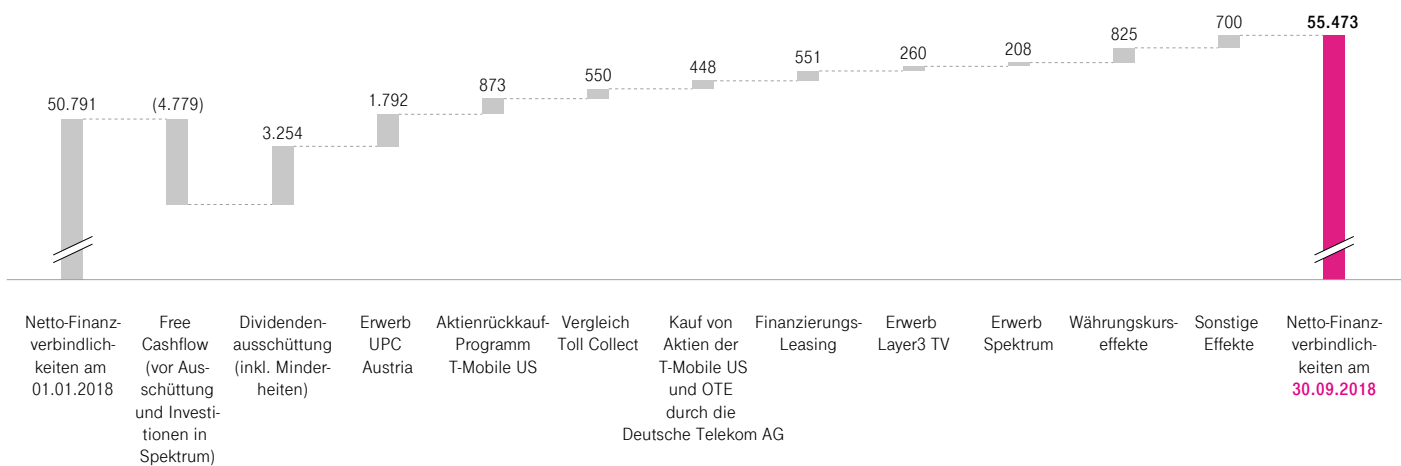
net 2,7 Mrd. € (3,4 Mrd. US-\$) sowie reguläre Tilgungen im Konzern von Euro-Anleihen in Höhe von 1,1 Mrd. € sowie US-Dollar-Anleihen in Höhe von 0,7 Mrd. € (0,85 Mrd. US-\$). Ebenfalls reduzierend auf den Buchwert der finanziellen Verbindlichkeiten wirkte die Veränderung von Commercial Paper in Höhe von 0,7 Mrd. € (netto). Die **Pensionsrückstellungen und ähnlichen Verpflichtungen** haben sich im Vergleich zum 31. Dezember 2017 um 3,0 Mrd. € reduziert. Dies ist im Wesentlichen auf die Übertragung unserer Anteile an BT und die damit verbundene Saldierung dieser ausgegliederten Vermögenswerte mit dem Barwert der Pensionsverpflichtungen zurückzuführen. Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten** verringerten sich um 2,0 Mrd. € aufgrund des Abbaus des Verbindlichkeitenbestands, v. a. in den operativen Segmenten USA, Europa und Deutschland, und auch wegen der Verminderung des Einkaufsvolumens v. a. in den USA. Leicht gegenläufig wirkten Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro. Die **sonstigen Passiva** wurden durch die kurz- und langfristigen Vertragsverbindlichkeiten in Höhe von 2,4 Mrd. € erhöht. Die Vertragsverbindlichkeiten stehen im Zusammenhang mit erfolgsneutral erfassten Neubewertungs- und Reklassifizierungseffekten im Rahmen der ab 1. Januar 2018 verpflichtenden Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15. Gegenläufig reduzierten sich mit dem Erstanwendungszeitpunkt von IFRS 15 die kurz- und langfristigen übrigen Schulden in vergleichbarer Höhe.

Das **Eigenkapital** stieg gegenüber dem 31. Dezember 2017 um 1,0 Mrd. € auf 43,5 Mrd. €. Dieser Anstieg resultiert insbesondere aus dem Überschuss in Höhe von 3,5 Mrd. € sowie aus der Umstellung auf die Rechnungslegungsstandards IFRS 9 und IFRS 15. Hieraus ergab sich zum 1. Januar 2018 ein erfolgsneutral in den Gewinnrücklagen, unter Einbeziehung der auf die Anteile anderer Gesellschafter entfallenden Komponenten, zu erfassender erhöhender kumulierter Effekt von insgesamt 1,5 Mrd. €. Ebenfalls wirkten erfolgsneutrale Effekte aus der Währungsumrechnung in Höhe von 0,7 Mrd. € sowie Kapitalerhöhungen aus anteilsbasierter Vergütung in Höhe von 0,4 Mrd. € – insbesondere in unserem operativen Segment USA – erhöhend auf das Eigenkapital. Dagegen reduzierten insbesondere die Dividendenausschüttungen an die Aktionäre der Deutschen Telekom AG für das Geschäftsjahr 2017 in Höhe von 3,1 Mrd. € und an Minderheiten in Beteiligungen in Höhe von 0,2 Mrd. € den Buchwert. Weiterhin verringerten die Transaktionen mit Eigentümern das Eigenkapital in Höhe von insgesamt 1,4 Mrd. €. Hierin enthalten sind die Effekte des Aktienrückkauf-Programms der T-Mobile US in Höhe von 0,9 Mrd. €, des Erwerbs einer weiteren 5-prozentigen Beteiligung an der griechischen Tochtergesellschaft OTE in Höhe von 0,3 Mrd. € sowie den von der Deutschen Telekom im ersten Quartal 2018 erworbenen Aktien an der T-Mobile US in Höhe von 0,2 Mrd. €. Zudem wirkte die erfolgsneutrale Folgebewertung von gehaltenen Eigenkapitalinstrumenten mit 0,6 Mrd. € buchwertmindernd; hierin enthalten ist die für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 23. März 2018 erfolgsneutral erfasste Wertminderung der börsengehandelten Anteile an BT in Höhe von 0,7 Mrd. €.

Weitere Erläuterungen zur Bilanz sind dem Konzern-Zwischenabschluss auf Seite 46 ff. zu entnehmen.

Veränderung der Netto-Finanzverbindlichkeiten

in Mio. €



Die sonstigen Effekte von 0,7 Mrd. € enthalten u. a. Finanzierungsformen, durch welche die Auszahlungen für Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen durch Einbeziehung von Bankgeschäften später fällig werden sowie den Aufbau von Verbindlichkeiten für den Erwerb von Medienübertragungsrechten. Für nähere Informationen zu den Netto-Finanzverbindlichkeiten verweisen wir auf die Angaben zur Herleitung alternativer Leistungskennzahlen im Kapitel „Weitere Informationen“, Seite 65 ff.

Free Cashflow (vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum)

in Mio. €

	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017
OPERATIVER CASHFLOW	4.805	4.947	5.238	5.232	0,1	14.990	15.468	(3,1)	19.706
Erhaltene/(gezahlte) Zinsen	(509)	(555)	(385)	(424)	9,2	(1.449)	(2.102)	31,1	(2.509)
CASHFLOW AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	4.297	4.392	4.853	4.808	0,9	13.542	13.367	1,3	17.196
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte (ohne Goodwill und vor Investitionen in Spektrum) und Sachanlagen (CASH CAPEX)	(3.076)	(3.021)	(3.047)	(3.002)	(1,5)	(9.143)	(9.241)	1,1	(12.099)
Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten (ohne Goodwill) und Sachanlagen	161	144	77	67	14,9	381	276	38,0	400
FREE CASHFLOW (VOR AUSSCHÜTTUNG UND INVESTITIONEN IN SPEKTRUM)	1.382	1.514	1.883	1.873	0,5	4.779	4.403	8,5	5.497

Free Cashflow. Der Free Cashflow des Konzerns vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum erhöhte sich gegenüber der Vorjahresperiode um 0,4 Mrd. € auf 4,8 Mrd. €. Der Cashflow aus Geschäftstätigkeit erhöhte sich um 0,2 Mrd. €. Die Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte (ohne Goodwill und vor Investitionen in Spektrum) und Sachanlagen verminderten sich gegenüber der Vorjahresperiode um 0,1 Mrd. €.

Gegenüber der Vergleichsperiode erhöhte sich der Cashflow aus Geschäftstätigkeit um 0,2 Mrd. € auf 13,5 Mrd. €. Die weiterhin positive

Geschäftsentwicklung des operativen Segments USA wird durch Effekte aus der Währungsumrechnung belastet. Zudem wirkten im Vergleich zur Vorjahresperiode Factoring-Vereinbarungen, v. a. in den operativen Segmenten Systemgeschäft und Deutschland, insgesamt um 0,3 Mrd. € weniger entlastend auf den Cashflow aus Geschäftstätigkeit. In der Vergleichsperiode waren um 0,1 Mrd. € höhere Dividendenzahlungen der BT in Höhe von insgesamt 0,2 Mrd. € enthalten, denen im Berichtszeitraum v. a. die Gewinnausschüttung der Toll Collect GmbH in Höhe von 0,1 Mrd. € gegenüberstand. Um 0,7 Mrd. € niedrigere Nettozinszahlungen entlasteten den Cashflow aus Geschäftstätigkeit.

Der gegenüber der Vergleichsperiode um 0,1 Mrd. € niedrigere Cash Capex (vor Investitionen in Spektrum) resultierte v. a. mit einer Verminderung um 0,4 Mrd. € aus dem operativen Segment USA, während Deutschland einen um 0,1 Mrd. € höheren Cash Capex zeigt. Bereinigt um Effekte aus der Währungsumrechnung liegt der Cash Capex (vor Investitionen in Spektrum) über dem Niveau der Vergleichsperiode. Die Auszahlungen standen jeweils im Zusammenhang mit den im Rahmen des Netzausbaus und der Netzmodernisierung getätigten Investitionen.

Weitere Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung sind dem Konzern-Zwischenabschluss auf Seite 50 f., zu entnehmen.

GESCHÄFTSENTWICKLUNG DER OPERATIVEN SEGMENTE

DEUTSCHLAND

Für Informationen zu Änderungen in der Organisationsstruktur verweisen wir auf die Erläuterungen im Kapitel „Konzernstruktur, -strategie und -steuerung“, Seite 9 f.

KUNDENENTWICKLUNG

in Tsd.

	30.09.2018	30.06.2018	Veränderung 30.09.2018/ 30.06.2018 in %	31.12.2017	Veränderung 30.09.2018/ 31.12.2017 in %	30.09.2017	Veränderung 30.09.2018/ 30.09.2017 in %
Mobilfunk-Kunden	43.646	43.023	1,4	43.125	1,2	42.534	2,6
Vertragskunden	25.179	24.965	0,9	25.887	(2,7)	25.452	(1,1)
Prepaid-Kunden	18.466	18.058	2,3	17.238	7,1	17.082	8,1
Festnetz-Anschlüsse ^a	18.809	18.989	(0,9)	19.239	(2,2)	19.352	(2,8)
davon: IP-basiert Retail	14.493	13.629	6,3	11.996	20,8	11.177	29,7
Breitband-Anschlüsse Retail ^b	13.504	13.437	0,5	13.209	2,2	13.105	3,0
davon: Glasfaser	6.896	6.559	5,1	5.803	18,8	5.417	27,3
TV (IPTV, Sat)	3.291	3.240	1,6	3.139	4,8	3.089	6,5
Teilnehmer-Anschlussleitungen (TAL)	5.402	5.587	(3,3)	6.138	(12,0)	6.417	(15,8)
Breitband-Anschlüsse Wholesale	6.495	6.277	3,5	5.638	15,2	5.315	22,2
davon: Glasfaser	4.685	4.432	5,7	3.783	23,8	3.485	34,4

^a Aufgrund der Berücksichtigung von neu eingeführten Produkten im Bereich Geschäftskunden hat sich der Anfangsbestand zum 1. Januar 2018 erhöht (plus 62 Tsd.). Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst.

^b Aufgrund der Berücksichtigung von neu eingeführten Produkten im Bereich Geschäftskunden hat sich der Anfangsbestand zum 1. Januar 2018 erhöht (plus 53 Tsd.). Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst.

Gesamt

In Deutschland sind wir weiterhin Marktführer sowohl bei den Festnetz- als auch bei den Mobilfunk-Umsätzen. Die Basis für unseren Erfolg sind unsere leistungsfähigen Netze. Wir begeistern unsere Kunden mit mehrfach ausgezeichneter Netzqualität – z. B. als Sieger in den Kategorien Festnetz- und Mobilfunk-Anbieter bei der diesjährigen Leserwahl der Fachzeitschrift connect – sowie einem breiten Produkt-Portfolio. Durch die steigende Nachfrage nach unserem integrierten Produkt „MagentaEINS“ konnten wir gegenüber dem Jahresende 2017 einen Zuwachs von 381 Tsd. Neukunden verzeichnen und bis zum Ende des dritten Quartals 2018 seit Einführung dieser Bündelprodukte insgesamt 4,0 Mio. Kunden gewinnen.

Im Mobilfunk-Bereich gewannen wir in den ersten drei Quartalen 2018 insgesamt 521 Tsd. Kunden gegenüber dem Jahresende 2017. Die Anzahl der eigenen Vertragskunden unter den Marken „Telekom“ und „congstar“ konnte aufgrund der hohen Nachfrage nach Mobilfunk-Tarifen mit integriertem Datenvolumen gesteigert werden. Weiterhin beeinflussten im Berichtszeitraum saisonale Geschäftsschwankungen bei einem unserer Service Provider die Kundenentwicklung insgesamt negativ. Im Bereich der Prepaid-Kunden konnten wir einen Zuwachs verzeichnen.

Zum Ende des dritten Quartals 2018 hatten wir 20,7 Mio. Retail- und Wholesale-Anschlüsse auf IP migriert; dies entspricht insgesamt einer Quote von 82 %.

Nach wie vor gab es eine starke Nachfrage nach unseren Glasfaser-Produkten: Die Anzahl der Anschlüsse stieg bis zum Ende des dritten Quartals 2018 auf insgesamt 11,6 Mio. In den ersten neun Monaten 2018 haben wir somit in Deutschland weitere 2,0 Mio. Anschlüsse an unser Glasfasernetz angebunden. Mit dem fortschreitenden Glasfaser-Ausbau und der innovativen Vectoring-Technologie haben wir die Vermarktung höherer Bandbreiten erfolgreich vorangetrieben.

Mobilfunk

Seit dem Jahresende 2017 gewannen wir bei unserem eigenen Vertragskundengeschäft unter den Marken „Telekom“ und „congstar“ sowie bei unserer Telekom Deutschland Multibrand GmbH insgesamt 247 Tsd. Kunden. Im Vertragskundengeschäft der Service Provider ist die Anzahl der Mobilfunk-Kunden im Wesentlichen durch die saisonalen Geschäftsschwankungen bei einem unserer Service Provider gesunken. Die Zahl der Prepaid-Kunden stieg um 1.228 Tsd. Kunden.

Festnetz

Wegen der nach wie vor herausfordernden Marktentwicklung im Festnetz – v. a. durch aggressive Preisangebote von Wettbewerbern – gehen wir neue Wege in der Vermarktung. Unser Fokus liegt auf integrierten Angeboten sowie TV- und Glasfaser-Anschlüssen. So stieg die Anzahl unserer Breitband-Anschlüsse unter Berücksichtigung von seit Jahresbeginn 2018 neu eingeführten Produkten im Geschäftskunden-

bereich im dritten Quartal 2018 gegenüber dem Jahresende 2017 um 295 Tsd. Bei unseren TV-Kunden konnten wir einen Anstieg um 152 Tsd. verzeichnen. Im klassischen Festnetz sank die Zahl der Anschlüsse um 492 Tsd.

Mit unseren „MagentaZuhause“ Tarifen bieten wir ein umfassendes Produkt-Portfolio für den Festnetz-Bereich auf Basis von IP-Technologie und tarifabhängigen Bandbreiten an. „MagentaZuhause Hybrid“ bündelt Festnetz- und Mobilfunk-Technologie in einem Router. Für dieses innovative Produkt konnten wir, vorwiegend im ländlichen Raum, bislang 434 Tsd. Kunden gewinnen.

Wholesale

Zum Ende des dritten Quartals 2018 lag der Anteil der Glasfaser-Anschlüsse am Gesamtbestand mit 39,4% um 7,3 Prozentpunkte über dem Jahresende 2017. Ursache für das verstärkte Wachstum war in erster Linie die hohe Nachfrage nach unserem Kontingentmodell. Die Zahl unserer Teilnehmer-Anschlussleitungen reduzierte sich gegenüber dem Vorjahresende um 736 Tsd. bzw. 12,0%. Gründe dafür sind zum einen die Verlagerung zu höherwertigen Glasfaser-Anschlüssen, zum anderen, dass Endkunden zu Kabelanbietern wechseln. Dazu kommt, dass Wholesale-Kunden ihre Endkunden auf eigene Glasfaser-Anschlüsse migrieren. Bis zum Ende des dritten Quartals 2018 konnten wir insgesamt 11,9 Mio. Wholesale-Anschlüsse verzeichnen.

OPERATIVE ENTWICKLUNG

in Mio. €

	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017
GESAMTUMSATZ	5.325	5.322	5.441	5.488	(0,9)	16.088	16.256	(1,0)	21.931
Privatkunden	2.813	2.820	2.923	2.964	(1,4)	8.556	8.759	(2,3)	11.797
Geschäftskunden ^a	1.491	1.492	1.500	1.486	0,9	4.483	4.430	1,2	6.017
Wholesale	932	926	930	947	(1,8)	2.789	2.802	(0,5)	3.747
Sonstiges ^a	90	84	88	91	(3,3)	261	265	(1,5)	370
Betriebsergebnis (EBIT)	935	954	1.096	1.139	(3,8)	2.985	3.238	(7,8)	4.276
EBIT-Marge %	17,6	17,9	20,1	20,8		18,6	19,9		19,5
Abschreibungen	(980)	(988)	(996)	(963)	(3,4)	(2.964)	(2.851)	(4,0)	(3.828)
EBITDA	1.915	1.941	2.093	2.102	(0,4)	5.949	6.089	(2,3)	8.104
EBITDA-wirksame Sondereinflüsse	(167)	(185)	(129)	(75)	(72,0)	(481)	(229)	n. a.	(308)
EBITDA (BEREINIGT UM SONDEREINFLÜSSE)	2.082	2.126	2.222	2.177	2,1	6.430	6.318	1,8	8.412
EBITDA-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) %	39,1	39,9	40,8	39,7		40,0	38,9		38,4
CASH CAPEX	(1.145)	(963)	(1.134)	(1.052)	(7,8)	(3.242)	(3.109)	(4,3)	(4.214)

^a Aufgrund einer Reorganisation wurde zum 1. Juli 2017 ein bis dahin unter „Sonstiges“ ausgewiesener Umsatzanteil dem Geschäftskundenbereich zugeordnet. Die Werte aus Vorperioden wurden nicht angepasst.

Gesamtumsatz

Der Gesamtumsatz sank gegenüber den ersten drei Quartalen des Vorjahres um 1,0%. Ohne die Berücksichtigung von IFRS 15, dem ab dem 1. Januar 2018 verpflichtend neu anzuwendenden Rechnungslegungsstandard, lag der Gesamtumsatz auf einem zum Vorjahr vergleichbaren Niveau. Im Mobilfunk-Geschäft verzeichneten wir einen Rückgang um 2,3% bzw. ohne die Berücksichtigung von IFRS 15 einen Anstieg gegenüber dem Vergleichszeitraum 2017. Einen positiven Effekt auf den Umsatz im Festnetz hatten die höheren IT- und Breitband-Umsätze.

Diese konnten die gegenüber dem Vorjahreszeitraum geringeren Umsätze im Festnetz-Geschäft nahezu kompensieren.

Im **Privatkundenbereich** sank der Umsatz, verglichen mit dem Vergleichszeitraum 2017, um 2,3% bzw. ohne die Berücksichtigung von IFRS 15 nur leicht. Mengenbedingte Umsatzrückgänge prägten weiterhin das klassische Festnetz-Geschäft. Dagegen stieg der Umsatz im Breitband-Geschäft.

Im Geschäftskundenbereich wuchs der Umsatz um 1,2% bzw. ohne Berücksichtigung von IFRS 15 noch etwas stärker. Gegenüber dem Vorjahreszeitraum legte der Mobilfunk-Bereich um 2,7% und die IT-Umsätze um 25,5% zu. Im Gegensatz dazu ging im Festnetz die klassische Sprachtelefonie zurück, v. a. weil Kunden vermehrt auf Flatrate-Tarife wechselten.

Der Umsatz im Wholesale-Bereich lag in den ersten drei Quartalen 2018 leicht unter dem Niveau der Vergleichsperiode. Ohne die Berücksichtigung von IFRS 15 wäre der Umsatz angestiegen.

EBITDA, bereinigtes EBITDA

Das EBITDA belief sich zum Ende des dritten Quartals 2018 auf 5,9 Mrd. €, ein Rückgang von 2,3% gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Zurückzuführen ist dies in erster Linie auf höhere Sondereinflüsse durch die Aufwendungen für unseren Personalumbau. Das um Sondereinflüsse bereinigte EBITDA betrug zum Ende des dritten Quartals 2018 6,4 Mrd. € und stieg gegenüber dem Vorjahr um 1,8%. Die Steigerung

gegenüber dem Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus einer niedrigeren Anzahl Mitarbeiter, geringeren umsatzabhängigen Kosten sowie aus der erfolgreichen Umsetzung unserer Effizienz- und Digitalisierungsmaßnahmen. Unsere bereinigte EBITDA-Marge ist im Vergleich zum Vorjahreszeitraum von 38,9% auf 40,0% gestiegen.

EBIT

Das Betriebsergebnis sank im Vergleich zum Vorjahr um 7,8% auf 3,0 Mrd. €. Neben den beim EBITDA beschriebenen Effekten erhöhten sich die Abschreibungen infolge der anhaltend hohen Investitionen in unsere Netzinfrastruktur.

Cash Capex

Der Cash Capex ist verglichen zum Vorjahr um 4,3% gestiegen. Im Rahmen unserer integrierten Netzstrategie investierten wir weiterhin verstärkt in den Breitband- und Glasfaser-Ausbau, in unsere IP-Transformation und in unsere Mobilfunk-Infrastruktur.

USA

Für Informationen zu Änderungen in der Organisationsstruktur verweisen wir auf die Erläuterungen im Kapitel „Konzernstruktur, -strategie und -steuerung“, Seite 9 f.

KUNDENENTWICKLUNG

in Tsd.

	30.09.2018	30.06.2018	Veränderung 30.09.2018/ 30.06.2018 in %	31.12.2017	Veränderung 30.09.2018/ 31.12.2017 in %	30.09.2017	Veränderung 30.09.2018/ 30.09.2017 in %
Mobilfunk-Kunden	77.249	75.619	2,2	72.585	6,4	70.731	9,2
Eigene Kunden (unter eigener Marke) ^a	62.163	61.049	1,8	58.715	5,9	57.494	8,1
Eigene Postpaid-Kunden ^a	41.161	40.082	2,7	38.047	8,2	36.975	11,3
Eigene Prepaid-Kunden ^a	21.002	20.967	0,2	20.668	1,6	20.519	2,4
Wholesale-Kunden ^b	15.086	14.570	3,5	13.870	8,8	13.237	14,0

^a Im Rahmen bestimmter Akquisitionen durch T-Mobile US zu Beginn des Jahres 2018 erhöhte sich ab dem ersten Quartal 2018 die Anzahl eigener Postpaid-Kunden um 13 Tsd. und die Anzahl eigener Prepaid-Kunden im gleichen Zeitraum um 9 Tsd.

^b T-Mobile US ist der Auffassung, dass aufgrund aktueller und zukünftiger regulatorischer Änderungen das von den Wholesale-Partnern angebotene Lifeline-Programm unwirtschaftlich geworden ist. T-Mobile US wird auch weiterhin diese Lifeline-Anbieter unterstützen, hat aber die Lifeline-Kunden aus der ausgewiesenen Wholesale-Kundenbasis herausgenommen. Dadurch reduziert sich die Zahl der ausgewiesenen Wholesale-Kunden zum Anfang des dritten bzw. zum Anfang des zweiten Quartals 2017 um 160 Tsd. bzw. 4.368 Tsd.

Gesamt

Zum 30. September 2018 hatte das operative Segment USA (T-Mobile US) 77,2 Mio. Kunden, gegenüber einem Bestand von 72,6 Mio. Kunden zum 31. Dezember 2017. Der Nettozuwachs lag in den ersten neun Monaten 2018 bei 4,6 Mio. Kunden gegenüber 3,8 Mio. im Vorjahreszeitraum. Die Gründe dafür erläutern wir nachfolgend:

Eigene Kunden (unter eigener Marke). Der Anstieg bei den eigenen Postpaid-Kunden betrug in den ersten neun Monaten 2018 netto 3.101 Tsd. gegenüber netto 2.548 Tsd. im Vorjahreszeitraum. Der stärkere Zuwachs bei den eigenen Postpaid-Kunden ist hauptsächlich

auf den höheren Bruttozuwachs infolge der höheren Zahl vernetzter Geräte (insbesondere Apple Watch), die geringere Abwanderung der Postpaid-Kunden, das anhaltende Wachstum in bestehenden und neu erschlossenen Märkten sowie den zunehmenden Erfolg in neuen Geschäftsfeldern wie „T-Mobile for Business“, „T-Mobile ONE™ Unlimited 55+“, „T-Mobile ONE Military“ und „T-Mobile Essentials“ zurückzuführen. Gegenläufig wirkten zum Teil die Effekte aggressiverer Angebote und der Start von „Un-carrier Next – All Unlimited“ (einschließlich Steuern und Gebühren) im ersten Quartal 2017.

Die Zahl der eigenen Prepaid-Kunden stieg in den ersten neun Monaten 2018 um netto 325 Tsd. gegenüber einem Anstieg von netto 706 Tsd. im Vergleichszeitraum. Dieser rückläufige Kundenzuwachs resultierte im Wesentlichen aus der gestiegenen Wettbewerbsintensität im Markt, die jedoch von der geringeren Abwanderung in eigene Postpaid-Tarife teilweise kompensiert wurde.

Wholesale-Kunden. Die Zahl der Wholesale-Kunden erhöhte sich in den ersten neun Monaten 2018 um netto 1.216 Tsd. gegenüber netto 550 Tsd. im Vorjahreszeitraum. Dieser Zuwachs ist im Wesentlichen auf die gesunkene Anzahl an Deaktivierungen infolge der Herausnahme der Kunden aus dem Lifeline-Programm im Jahresverlauf 2017 zurückzuführen.

OPERATIVE ENTWICKLUNG

in Mio. €

	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017
GESAMTUMSATZ	8.455	8.821	9.227	8.466	9,0	26.504	26.684	(0,7)	35.736
Betriebsergebnis (EBIT)	1.137	1.201	1.252	2.804	(55,3)	3.591	5.135	(30,1)	5.930
EBIT-Marge %	13,4	13,6	13,6	33,1		13,5	19,2		16,6
Abschreibungen	(1.223)	(1.321)	(1.358)	(1.130)	(20,2)	(3.901)	(3.825)	(2,0)	(5.019)
EBITDA	2.360	2.522	2.610	3.934	(33,7)	7.492	8.960	(16,4)	10.949
EBITDA-wirksame Sondereinflüsse	28	(32)	(55)	1.647	n. a.	(59)	1.647	n. a.	1.633
EBITDA (BEREINIGT UM SONDEREINFLÜSSE)	2.332	2.553	2.665	2.288	16,5	7.551	7.313	3,3	9.316
EBITDA-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) %	27,6	28,9	28,9	27,0		28,5	27,4		26,1
CASH CAPEX	(1.143)	(1.353)	(1.158)	(1.243)	6,8	(3.653)	(11.148)	67,2	(11.932)

Gesamtumsatz

Der Gesamtumsatz unseres operativen Segments USA sank in den ersten neun Monaten 2018 gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 0,7 % von 26,7 Mrd. € auf 26,5 Mrd. €. Auf US-Dollar-Basis wuchs der Gesamtumsatz um 6,7 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Hauptgrund dafür waren höhere Service-Umsätze, die wiederum zurückzuführen sind auf den Anstieg des durchschnittlichen Bestands eigener Kunden. Verursacht wurde dieser Anstieg durch das anhaltende Wachstum in bestehenden und neu erschlossenen Märkten, den zunehmenden Erfolg in neuen Geschäftsfeldern, eine rückläufige Kundenabwanderung in den ersten neun Monaten 2018 und eine Zunahme der vernetzten Geräte. Darüber hinaus stiegen die Endgeräteumsätze insbesondere aufgrund eines dem besseren Mix aus High-End-Geräten geschuldeten, höheren durchschnittlichen Umsatzes je verkauftem Gerät sowie der positiven Auswirkung der verpflichtenden Erstanwendung von IFRS 15.

EBITDA, bereinigtes EBITDA

Auf Euro-Basis stieg das bereinigte EBITDA um 3,3 % von 7,3 Mrd. € im Vorjahreszeitraum auf 7,6 Mrd. € in den ersten neun Monaten 2018. Die bereinigte EBITDA-Marge erhöhte sich von 27,4 % in den ersten neun Monaten 2017 auf 28,5 % in der Berichtsperiode. Auf US-Dollar-Basis wuchs das bereinigte EBITDA im gleichen Zeitraum um 11,0 %. Positiven Einfluss auf das bereinigte EBITDA hatten neben den vorstehend erläuterten höheren Gesamtumsätzen die positive Auswirkung der im Zusammenhang mit den Hurrikans erfolgten Erstattungen der Versicherungen abzüglich der entsprechenden Kosten in Höhe von netto 265 Mio. US-\$ in den ersten neun Monaten 2018 gegenüber durch von Hurrikans verursachte Kosten in Höhe von 148 Mio. US-\$ im Vorjahreszeitraum, sowie die positive Auswirkung der verpflichtenden Erstanwendung von IFRS 15. Diesen positiven Einflüssen standen höhere personalbezogene Kosten, Kosten im Zusammenhang mit Managed

Services, Provisionen, Kosten der geplanten Transaktion mit Sprint, höhere Kosten im Zusammenhang mit dem Netzausbau, steigende Nettoverluste aus Endgeräteverkäufen und geringere Erträge aus Spektrumtransaktionen gegenüber.

Im EBITDA für die ersten neun Monate 2018 sind Sondereinflüsse in Höhe von minus 0,1 Mrd. € enthalten, während im Vorjahreszeitraum Sondereinflüsse in Höhe von plus 1,6 Mrd. € wirksam waren. Dieser Rückgang bei den Sondereinflüssen ist im Wesentlichen auf eine Wertaufholung von zuvor wertgeminderten Spektrumlizenzen in den ersten neun Monaten 2017 zurückzuführen. Insgesamt sank das EBITDA aufgrund der bereits oben beschriebenen Faktoren, einschließlich der Auswirkungen von Sondereinflüssen, um 16,4 % von 9,0 Mrd. € im Vorjahreszeitraum auf 7,5 Mrd. € in den ersten neun Monaten 2018.

EBIT

Das EBIT reduzierte sich aufgrund des rückläufigen EBITDA von 5,1 Mrd. € in den ersten neun Monaten 2017 auf 3,6 Mrd. € im Berichtszeitraum.

Cash Capex

Der Cash Capex sank von 11,1 Mrd. € in den ersten neun Monaten 2017 auf 3,7 Mrd. € im Berichtszeitraum. Auf US-Dollar-Basis ging der Cash Capex auf 4,4 Mrd. US-\$ zurück, gegenüber 12,3 Mrd. US-\$ im gleichen Zeitraum des Vorjahres. Ursächlich dafür war v. a. der rückläufige Erwerb von Spektrumlizenzen in den ersten neun Monaten 2018.

EUROPA

Für Informationen zu Änderungen in der Organisationsstruktur verweisen wir auf die Erläuterungen im Kapitel „Konzernstruktur, -strategie und -steuerung“, Seite 9 f.

KUNDENENTWICKLUNG

in Tsd.

		30.09.2018	30.06.2018	Veränderung 30.09.2018/ 30.06.2018 in %	31.12.2017	Veränderung 30.09.2018/ 31.12.2017 in %	30.09.2017	Veränderung 30.09.2018/ 30.09.2017 in %
EUROPA, GESAMT	Mobilfunk-Kunden	50.429	49.886	1,1	48.842	3,2	48.205	4,6
	Vertragskunden	26.402	26.022	1,5	25.483	3,6	25.119	5,1
	Prepaid-Kunden	24.027	23.865	0,7	23.359	2,9	23.086	4,1
	Festnetz-Anschlüsse	9.034	8.414	7,4	8.439	7,1	8.422	7,3
	davon: IP-basiert	7.114	6.235	14,1	5.734	24,1	5.555	28,1
	Breitband-Kunden ^a	6.293	5.671	11,0	5.530	13,8	5.457	15,3
	TV (IPTV, Sat, Kabel)	4.782	4.293	11,4	4.244	12,7	4.200	13,9
	Teilnehmer-Anschlussleitung (TAL)/Wholesale PSTN	2.267	2.275	(0,4)	2.265	0,1	2.261	0,3
	Breitband-Anschlüsse Wholesale	401	395	1,5	389	3,1	391	2,6
GRIECHENLAND	Mobilfunk-Kunden	8.123	8.163	(0,5)	7.981	1,8	7.867	3,3
	Festnetz-Anschlüsse	2.547	2.552	(0,2)	2.547	-	2.536	0,4
	Breitband-Kunden ^a	1.855	1.830	1,4	1.757	5,6	1.713	8,3
RUMÄNIEN	Mobilfunk-Kunden	5.302	5.282	0,4	5.258	0,8	5.231	1,4
	Festnetz-Anschlüsse	1.772	1.803	(1,7)	1.865	(5,0)	1.894	(6,4)
	Breitband-Kunden ^a	1.108	1.117	(0,8)	1.134	(2,3)	1.139	(2,7)
UNGARN	Mobilfunk-Kunden	5.302	5.306	(0,1)	5.293	0,2	5.401	(1,8)
	Festnetz-Anschlüsse	1.651	1.640	0,7	1.632	1,2	1.634	1,0
	Breitband-Kunden ^a	1.126	1.104	2,0	1.073	4,9	1.061	6,1
POLEN	Mobilfunk-Kunden	10.693	10.609	0,8	10.454	2,3	10.297	3,8
	Festnetz-Anschlüsse	19	26	(26,9)	32	(40,6)	29	(34,5)
	Breitband-Kunden ^a	20	23	(13,0)	25	(20,0)	27	(25,9)
TSCHECHISCHE REPUBLIK	Mobilfunk-Kunden	6.177	6.174	0,0	6.176	0,0	6.176	0,0
	Festnetz-Anschlüsse	276	248	11,3	197	40,1	153	80,4
	Breitband-Kunden ^a	227	208	9,1	176	29,0	163	39,3
KROATIEN	Mobilfunk-Kunden	2.331	2.268	2,8	2.244	3,9	2.297	1,5
	Festnetz-Anschlüsse	942	952	(1,1)	967	(2,6)	974	(3,3)
	Breitband-Kunden ^a	620	621	(0,2)	624	(0,6)	624	(0,6)
SLOWAKEI	Mobilfunk-Kunden	2.339	2.320	0,8	2.243	4,3	2.245	4,2
	Festnetz-Anschlüsse	851	859	(0,9)	858	(0,8)	855	(0,5)
	Breitband-Kunden ^a	533	532	0,2	516	3,3	506	5,3
ÖSTERREICH^b	Mobilfunk-Kunden	6.870	6.441	6,7	5.702	20,5	5.201	32,1
	Festnetz-Anschlüsse	643	-	-	-	-	-	-
	Breitband-Kunden ^a	569	-	-	-	-	-	-
ÜBRIGE^c	Mobilfunk-Kunden	3.291	3.323	(1,0)	3.490	(5,7)	3.490	(5,7)
	Festnetz-Anschlüsse	333	334	(0,3)	340	(2,1)	345	(3,5)
	Breitband-Kunden ^a	234	232	0,9	225	4,0	225	4,0

^a Ab dem zweiten Quartal 2018 berichten wir Breitband-Kunden statt der bisher gezeigten, auf einer Technologie-Sicht basierenden Breitband-Anschlüsse Retail. Die Werte der Vorperioden wurden angepasst.

^b Infolge des Erwerbs der UPC Austria berichten wir erstmals ab dem dritten Quartal 2018 Festnetz-Anschlüsse und Breitband-Kunden.

^c „Übrige“ enthält die Landesgesellschaften in Albanien, Mazedonien und Montenegro sowie die Anschlüsse der GTS Central Europe Gruppe in Rumänien.

Gesamt

Die Märkte unseres Segments waren auch in den ersten neun Monaten 2018 durch einen intensiven Wettbewerb geprägt. Dieser Herausforderung haben wir uns erfolgreich gestellt: Wir erzielten einen deutlichen Anstieg von 31,5% bei den FMC-Kunden (Fixed Mobile Convergence), z. B. mit unserem konvergenten Produkt-Portfolio „MagentaOne“. Zu unserem Ziel, unser Segment flächendeckend zu einem integrierten Anbieter von Mobil- und Festnetz-Produkten zu entwickeln, trägt insbesondere der am 31. Juli 2018 vollzogene Erwerb der UPC Austria bei. Im Juli dieses Jahres haben wir darüber hinaus mit Orange einen Vertrag abgeschlossen, der es uns erlaubt, zukünftig in Polen – durch Nutzung des Glasfasernetzes von Orange – umfassende konvergente Dienste anzubieten. Ergänzend zu der Vereinbarung mit Orange hat T-Mobile Polska eine weitere Wholesale-FTTH-Vereinbarung mit dem Netzbetreiber Nexera über 450 Tausend weitere Haushalte getroffen, welche bis Ende 2020 angeschlossen werden sollen. Unser TV- und Breitband-Geschäft entwickelt sich als Umsatztreiber kontinuierlich weiter, auch dank des umfangreichen Ausbaus unseres Netzes mit modernen Glasfaser-basierten Anschlüssen (FTTH, FTTB und FTTC). Folglich erhöhte sich die Anzahl der IP-Anschlüsse, v. a. durch Migration klassischer PSTN-Anschlüsse auf IP-Technologie. Unser Mobilfunk-Geschäft wächst insgesamt sowohl bei der Zahl der werthaltigen Vertragskunden als auch bei den Prepaid-Kunden gegenüber dem Vorjahresendwert.

Mobilfunk

Zum Ende der ersten neun Monate 2018 zählten wir insgesamt 50,4 Mio. Mobilfunk-Kunden; gegenüber dem Jahresendwert 2017 entspricht dies einem Anstieg von 3,2% oder 1,6 Mio. Kunden. Bei den Vertragskunden setzte sich der Wachstumstrend auch im dritten Quartal ungebremst fort. So gewannen wir zum 30. September 2018 insgesamt 919 Tsd. Kunden hinzu, was einem Anstieg von 3,6% entspricht. Darin enthalten ist ab dem dritten Quartal 2018 erstmalig der Kundenbestand der UPC Austria. Insgesamt entwickelte sich der Kundenbestand bei unseren Landesgesellschaften positiv, insbesondere in Polen, Rumänien, Ungarn und der Tschechischen Republik. Der Anteil der Vertragskunden am Gesamtkundenbestand lag bei 52,4%. Neben unseren innovativen Diensten/Tarifen profitierten unsere Kunden im Rahmen unserer integrierten Netzstrategie von einer größeren Netzabdeckung mit einer schnellen, mobilen Breitband-Anbindung. So versorgten wir zum 30. September 2018 in den Ländern unseres operativen Segments bereits 96% der Bevölkerung mit LTE und erreichten damit insgesamt rund 108 Mio. Einwohner. Bedingt durch den massiven Datenverkehr, z. B. durch die Nutzung von Video-Streaming-Diensten, ist die Nachfrage der Kunden nach Datenvolumen stark gestiegen. Auch beim Prepaid-Geschäft stehen die Zeichen auf Wachstum: In den ersten neun Monaten 2018 erzielten wir ein Plus von 2,9% oder 668 Tsd. Kunden. Dazu beigetragen haben insbesondere unsere Landesgesellschaften in Österreich und Griechenland.

Festnetz

Unser TV- und Entertainment-Angebot zeigte in den ersten neun Monaten 2018 – im Wesentlichen beeinflusst durch den Erwerb der UPC Austria – ein deutliches Wachstum von 12,7%. Aber auch ohne diesen Effekt läge das Kundenwachstum bei 2,0%. Dabei entfiel ein Großteil dieses Nettozuwachses auf unsere Landesgesellschaften in Ungarn, der Tschechischen Republik und der Slowakei. Der TV-Markt ist in den Ländern unseres Segments hart umkämpft; hier sind es neben den Telekommunikationsunternehmen auch sog. „OTT-Player“, die TV-Dienste anbieten.

Die Anzahl der Breitband-Kunden stieg zum 30. September 2018 um 13,8% auf insgesamt 6,3 Mio. Auch hier resultierte der Großteil des Nettozuwachses aus dem Erwerb der UPC Austria. Ohne diesen Effekt läge das Wachstum bei 3,7%. Insbesondere in unseren Landesgesellschaften in Griechenland, Ungarn, der Tschechischen Republik und der Slowakei erhöhten sich die Kundenbestände auch dank verstärkter Investitionen in zukunftsweisende Glasfaser-basierte Technologien. So konnten wir die Abdeckung der Haushalte mit Glasfaser insgesamt weiter erhöhen: Zum 30. September 2018 lag die Anzahl der Haushalte bei 7,0 Mio.

Dass wir auf einem guten Weg sind, zeigt sich auch an dem immer größer werdenden Anteil der IP-basierten Anschlüsse an den gesamten Festnetz-Anschlüssen: Ende September 2018 erzielten wir einen Anteil von 78,7%. Insgesamt erhöhte sich die Anzahl der Festnetz-Anschlüsse infolge des Erwerbs der UPC Austria in unserem operativen Segment Europa auf 9,0 Mio., ein Plus von 7,1%; ohne den Erwerb der UPC Austria hätte die Entwicklung einen stabilen Verlauf gezeigt.

FMC – Fixed Mobile Convergence

Unser konvergentes Produkt-Portfolio „MagentaOne“ erfreut sich in all unseren integrierten Landesgesellschaften weiterhin großer Beliebtheit. Im Privatkundenbereich erzielten wir bis zum 30. September 2018 einen Bestand von 2,9 Mio. FMC-Kunden; das entspricht einem deutlichen Zuwachs von 31,5% oder 695 Tsd. Neukunden gegenüber dem Jahresendwert. Gestützt wird diese Entwicklung insbesondere durch unsere Landesgesellschaften in Ungarn und Griechenland. Auch im Geschäftskundensegment vertreiben wir das Produkt „MagentaOne Business“ mit zunehmendem Erfolg.

OPERATIVE ENTWICKLUNG

in Mio. €

	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017
GESAMTUMSATZ^a	2.811	2.896	3.045	2.945	3,4	8.752	8.587	1,9	11.589
Griechenland	686	711	754	740	1,9	2.151	2.123	1,3	2.846
Rumänien	226	238	227	240	(5,4)	691	706	(2,1)	972
Ungarn	443	488	460	463	(0,6)	1.391	1.332	4,4	1.808
Polen ^a	375	368	392	376	4,3	1.135	1.117	1,6	1.509
Tschechische Republik	254	258	261	255	2,4	773	740	4,5	1.011
Kroatien	222	233	261	259	0,8	717	714	0,4	955
Slowakei	181	185	190	186	2,2	555	554	0,2	748
Österreich	218	214	289	222	30,2	721	665	8,4	900
Übrige ^b	253	250	274	277	(1,1)	777	806	(3,6)	1.069
Betriebsergebnis (EBIT)	345	357	425	400	6,3	1.127	1.081	4,3	462
EBIT-Marge %	12,3	12,3	14,0	13,6		12,9	12,6		4,0
Abschreibungen	(559)	(550)	(616)	(558)	(10,4)	(1.726)	(1.668)	(3,5)	(3.157)
EBITDA	905	907	1.041	959	8,6	2.853	2.749	3,8	3.619
EBITDA-wirksame Sondereinflüsse	(7)	(46)	(21)	(49)	57,1	(73)	(94)	22,3	(130)
EBITDA (BEREINIGT UM SONDEREINFLÜSSE)^a	911	953	1.062	1.007	5,5	2.926	2.843	2,9	3.749
Griechenland	280	279	321	303	5,9	880	842	4,5	1.135
Rumänien	33	37	41	43	(4,7)	112	119	(5,9)	166
Ungarn	121	143	148	168	(11,9)	412	418	(1,4)	545
Polen ^a	96	101	97	88	10,2	294	313	(6,1)	419
Tschechische Republik	111	107	113	101	11,9	332	301	10,3	406
Kroatien	85	98	120	108	11,1	303	288	5,2	386
Slowakei	80	78	82	86	(4,7)	240	244	(1,6)	315
Österreich	76	68	114	73	56,2	258	231	11,7	266
Übrige ^b	28	42	26	37	(29,7)	96	87	10,3	110
EBITDA-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) %	32,4	32,9	34,9	34,2		33,4	33,1		32,3
CASH CAPEX	(438)	(398)	(417)	(395)	(5,6)	(1.253)	(1.273)	1,6	(1.874)

Die Beiträge der Landesgesellschaften entsprechen den jeweiligen Einzelabschlüssen der Gesellschaften ohne Berücksichtigung von Konsolidierungseffekten auf der Ebene des operativen Segments.

^a Seit dem 1. September 2017 wird das Geschäft der T-Systems Polska Sp. z o.o., das bis dahin organisatorisch dem operativen Segment Systemgeschäft zugeordnet war, im operativen Segment Europa ausgewiesen. Die Werte aus Vorperioden wurden nicht angepasst.

^b „Übrige“ enthält die Landesgesellschaften in Albanien, Mazedonien und Montenegro sowie IWS (International Wholesale), bestehend aus der ICSS (International Carrier Sales & Solutions) und ihren Landesgesellschaften, GTS Central Europe Gruppe in Rumänien und Europe Headquarters.

Gesamtumsatz

Unser operatives Segment Europa erzielte in den ersten neun Monaten 2018 einen Gesamtumsatz von 8,8 Mrd. €, gegenüber dem Vorjahreszeitraum ein Plus von 1,9%. Organisch betrachtet, d. h. unter der Annahme konstanter Währungskurse sowie ohne die Einbeziehung der UPC Austria zum 31. Juli 2018, erhöhte sich der Umsatz leicht um 1,3%. Die verpflichtende Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15 zum 1. Januar 2018 hatte auf die Entwicklung der Umsatzerlöse auf Segmentebene keinen wesentlichen Einfluss.

Der Geschäftskundenbereich – im Wesentlichen getrieben durch die gute Entwicklung des ICT-Geschäfts in Ungarn – setzte sein Wachstum auch im dritten Quartal erfolgreich fort. Auch die Umsätze im Mobilfunk-Geschäft erhöhten sich um 1,9% gegenüber der Vorjahresperiode. Die meisten Länder unseres operativen Segments trugen zu dieser Entwicklung bei. Auch die Festnetz-Umsätze im Kerngeschäft auf Segmentebene erhöhten sich leicht gegenüber der Vorjahresperiode insbesondere durch den positiven Umsatzeffekt aus dem TV- und Breitband-Geschäft, v. a. in Ungarn und Griechenland. Teilweise

wurden diese Anstiege durch das rückläufige Wholesale-Geschäft aufgezehrt. Die hohe Wettbewerbsintensität auf den Telekommunikationsmärkten wirkte sich in einigen Ländern unseres operativen Segments negativ auf unsere Umsätze aus.

Im **Privatkundenbereich** stieg der Umsatz gegenüber den ersten neun Monaten des Vorjahres um 2,7%. Der wesentliche Treiber hierbei war das Mobilfunk-Geschäft. Auch das Festnetz-Geschäft erzielte durch die Entwicklung im TV- und Breitband-Geschäft dank unseres innovativen TV- und Programm-Managements und dem kontinuierlichen Ausbau der Glasfaser-Technologie in den meisten unserer Landesgesellschaften einen positiven Umsatzbeitrag. Zusätzlich wirkte sich neben höheren Endgeräteumsätzen auch ein starker Anstieg bei den FMC-Kunden umsatzsteigernd aus. Somit konnten wir die negativen Effekte aus dem Umsatzrückgang, v. a. bei der Sprachtelefonie, ausgleichen.

Im **Geschäftskundenbereich**, insbesondere bei ICT, schlossen wir die ersten neun Monate 2018 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum mit einem Plus von 3,3% ab. Unser Systemgeschäft (ICT) in Ungarn und

weiteren Märkten hat erneut überzeugen können. Darüber hinaus verzeichneten wir auch mit konvergenten Lösungen für den Mittelstand (FMCC) sowie den Smart City-Projekten starkes, zweistelliges Wachstum im Vergleich zur Vorjahresperiode. Unser Kerngeschäft (Festnetz und Mobilfunk) blieb stabil.

Die Umsätze im **Wholesale-Bereich** reduzierten sich gegenüber der Vorjahresperiode. Dies ist auf die letzte EU-Roaming Regulierungsstufe zurückzuführen, die zu geringeren Umsätzen sowohl in den Landesgesellschaften als auch im Bereich International Wholesale führte.

Die größten positiven Effekte auf die organische Umsatzentwicklung aus Länderperspektive hatten in den ersten neun Monaten 2018 unsere Landesgesellschaften in Ungarn, Griechenland, der Slowakei und der Tschechischen Republik. Dadurch konnten wir die sinkenden Umsätze insbesondere in Rumänien mehr als ausgleichen. Bei Letztgenannter konnten die geringeren Festnetz-Umsätze – insbesondere bei der Sprachtelefonie – nur in geringem Umfang durch höhere Umsätze im Mobilfunk und im Geschäftskundenbereich B2B/ICT kompensiert werden.

EBITDA, bereinigtes EBITDA

Unser operatives Segment Europa erzielte in den ersten neun Monaten 2018 ein bereinigtes EBITDA von 2,9 Mrd. €; das entspricht einem Anstieg von 2,9%. Organisch betrachtet, d. h. unter der Annahme konstanter Währungskurse und ohne die Einbeziehung der UPC Austria, stieg das bereinigte EBITDA um 2,1%. Die verpflichtende Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15 zum 1. Januar 2018 hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Entwicklung des bereinigten EBITDA.

Die positive Entwicklung des bereinigten organischen EBITDA basierte neben dem Umsatzanstieg auch auf Einsparungen bei den indirekten Kosten u. a. in der Tschechischen Republik, in Kroatien und – im Wesentlichen bedingt durch geringere Personalkosten – in Griechenland. Im Gegensatz dazu stiegen bei den direkten Kosten die Marktinvestitionen sowie die Kosten für das B2B/ICT-Geschäft. Zudem reduzierten Regulierungseffekte, z. B. die Reduktion der EU-Roaming-Entgelte, das bereinigte EBITDA.

Unser EBITDA entwickelte sich in diesem Jahr das dritte Quartal in Folge positiv; gegenüber dem Vorjahreszeitraum verzeichneten wir einen Anstieg um 3,8% auf 2,9 Mrd. €. Grund dafür war im Wesentlichen der Anstieg des bereinigten EBITDA. Die Sondereinflüsse lagen mit minus 73 Mio. € um 21 Mio. € unter dem Niveau des Vorjahreszeitraums. Organisch betrachtet stieg das EBITDA um 2,9%.

Aus Länderperspektive war das gestiegene bereinigte EBITDA in erster Linie auf die positiven Entwicklungen in unseren Landesgesellschaften in Griechenland, der Tschechischen Republik, Kroatien und Ungarn zurückzuführen. Gegenteilige Entwicklungen zeigten v. a. die Landesgesellschaften in Polen und Rumänien. Bei Letztgenannter lag aufgrund des rückläufigen Festnetz-Geschäfts das bereinigte EBITDA mit 112 Mio. € um 5,9% unter dem des Vorjahreszeitraums.

Operative Entwicklung in ausgewählten Ländern

Griechenland. In Griechenland lagen die Umsätze in den ersten neun Monaten 2018 mit 2,2 Mrd. € um 1,3% über dem Niveau des Vorjahreszeitraums. Hierzu haben neben höheren Umsätzen im Mobilfunk-Geschäft auch die weiterhin hohen Festnetz-Umsätze beigetragen: Während das Breitband-, das B2B/ICT- und das Wholesale-Geschäft weiter auf Wachstumskurs blieben, verzeichneten wir im TV-Geschäft Umsatzrückgänge. Auch das FMC-Angebot entwickelt sich gut mit steigenden Kundenzahlen und entsprechenden Umsätzen.

In den ersten neun Monaten 2018 lag das bereinigte EBITDA in Griechenland mit 880 Mio. € mit einem deutlichen Plus von 4,5% über dem Vorjahreszeitraum. Hierzu hat auch eine höhere Kosteneffizienz, insbesondere bei den Personalkosten, beigetragen.

Ungarn. In Ungarn stieg der Umsatz in den ersten neun Monaten 2018 im Vergleich zur Vorjahresperiode deutlich um 4,4% auf 1,4 Mrd. €; organisch nahm er um 7,5% zu. Wachstumstreiber war – neben gestiegenen Service-Umsätzen im Mobilfunk-Geschäft – das Festnetz-Geschäft mit einem weiterhin deutlichen Umsatzplus im Geschäftskundenbereich B2B/ICT. Ebenfalls steuerte das Breitband-, TV- und Endgerätegeschäft einen positiven Umsatzimpuls bei. Unser FMC-Angebot „MagentaOne“ ist sowohl bei Privat- als auch Geschäftskunden erfolgreich. Das zeigen steigende Kundenzahlen und entsprechend steigende Umsätze. Dank unseres schnellen Mobilfunknetzes mit seiner hohen Reichweite entwickelten sich auch die Service-Umsätze und das Endgerätegeschäft positiv.

Das bereinigte EBITDA sank gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 1,4% und lag somit bei 412 Mio. €. Das organisch bereinigte EBITDA stieg um 1,7% an.

Österreich. In Österreich erzielten wir in den ersten neun Monaten 2018 einen Umsatz von 721 Mio. €; das sind 8,4% mehr als im Vorjahreszeitraum. Zurückzuführen ist der Anstieg auf die Effekte aus dem Erwerb der UPC Austria. Neben den Breitband-Internet-Diensten auf Mobilfunk-Basis, die wir bereits erfolgreich an unsere Kunden vermarkten, können wir nun auch Festnetz-Technologie anbieten. Organisch betrachtet, d. h. ohne die Einbeziehung der UPC Austria, lägen die Umsätze auf Vorjahresniveau.

Der Umsatzanstieg schlug sich auch im bereinigten EBITDA nieder, das im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 11,7% auf 258 Mio. € anwuchs. Ohne Berücksichtigung des Erwerbs der UPC Austria wäre die Entwicklung des bereinigten EBITDA stabil.

Polen. In Polen lagen die Umsätze mit 1,1 Mrd. € um 1,6% über dem Niveau des Vorjahreszeitraums; organisch betrachtet lagen sie 1,2% darüber. Dies resultiert im Wesentlichen aus höheren Umsätzen im B2B/ICT-Geschäft sowie im Mobilfunk-Geschäft; das Festnetz-Geschäft verzeichnete im Wesentlichen einen Rückgang bei den Wholesale-Umsätzen.

Das bereinigte EBITDA lag mit 294 Mio. € um 6,1% unter der Vorjahresperiode. Organisch betrachtet sank das bereinigte EBITDA ebenfalls um 6,1%. Diese Entwicklung resultierte im Wesentlichen aus höheren Interconnection- und regulierungsbedingt höheren Roaming-Kosten.

EBIT

In unserem operativen Segment Europa stieg das EBIT in den ersten neun Monaten 2018 deutlich um 4,3% auf 1,1 Mrd. €. Ursächlich hierfür war die positive EBITDA-Entwicklung. Die Abschreibungen lagen um 3,5% über dem Vorjahresniveau.

Cash Capex

In der Berichtsperiode wies unser operatives Segment Europa einen Cash Capex in Höhe von 1,3 Mrd. € aus. Der leichte Rückgang ist im Wesentlichen auf verhalteneren Investitionen in einzelnen Landesgesellschaften zurückzuführen. Andererseits investierten wir in einzelnen Ländern im Rahmen unserer integrierten Netzstrategie verstärkt in den Ausbau von Breitband- und Glasfaser-Technologie. In den ersten neun Monaten 2018 erwarben wir in geringem Umfang – wie auch im Vorjahreszeitraum – Spektrumlizenzen.

SYSTEMGESCHÄFT

AUFTRAGSEINGANG

in Mio. €

	Q1-Q3 2018	H1 2018	Gesamtjahr 2017	Q1-Q3 2017	Veränderung Q1-Q3 2018/ Q1-Q3 2017 in %
AUFTRAGSEINGANG	4.672	3.348	5.241	3.936	18,7

Geschäftsentwicklung

Wir haben die Strategie unseres operativen Segments Systemgeschäft neu ausgerichtet, um das Geschäft wieder nachhaltig auf Wachstumskurs zu bringen. Mit Investitionen in Wachstums- und Zukunftsthemen (z. B. Cloud, Internet der Dinge, All-IP) sowie der Reduzierung risikobehafteter Altverträge in unserem klassischen IT-Geschäft haben wir bereits in der Vergangenheit wichtige Schritte der Transformation begonnen. Darauf aufbauend und in der weiteren Ausrichtung der Segmentstrategie konzentrieren wir uns nun auf den nachhaltigen Übergang des Geschäfts in strategische Wachstumsfelder bei gleichzeitiger Stärkung des Telekommunikationsgeschäfts und erfolgreichem Management des Rückgangs im klassischen IT-Geschäft.

unterscheiden wir zwischen den Portfolios im Telekommunikations-, im klassischen IT- und im Wachstumsgeschäft (Cloud, Internet der Dinge, SAP, Security, Digital Solutions, Maut).

In den ersten drei Quartalen 2018 entwickelte sich der Auftragseingang unseres operativen Segments Systemgeschäft gegenüber dem Vorjahreszeitraum deutlich positiv und stieg um 18,7% an. Dies ist u. a. darauf zurückzuführen, dass wir im klassischen IT-Geschäft dieses Jahr Großverträge abschließen konnten, die in diesem Umfang im Vorjahreszeitraum nicht enthalten waren. Auch im Wachstumsgeschäft zeigt der Auftragseingang in den ersten drei Quartalen 2018 eine deutlich positive Entwicklung auf.

Um dies zu erreichen, haben wir ein umfangreiches Transformationsprogramm gestartet, im Rahmen dessen wir uns u. a. bei der Steuerung des Geschäfts auf eine klare Portfolio-Strategie fokussieren. Dabei

OPERATIVE ENTWICKLUNG^a

in Mio. €

	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017
GESAMTUMSATZ	1.665	1.674	1.754	1.707	2,8	5.094	5.099	(0,1)	6.918
Umsatz extern	1.332	1.319	1.381	1.352	2,1	4.032	4.069	(0,9)	5.504
Betriebsergebnis (EBIT)	(76)	(28)	(17)	(1.282)	98,7	(121)	(1.319)	90,8	(1.356)
EBIT-wirksame Sondereinflüsse	(38)	(51)	(57)	(1.319)	95,7	(146)	(1.396)	89,5	(1.477)
EBIT (bereinigt um Sondereinflüsse)	(38)	23	40	38	5,3	25	76	(67,1)	121
EBIT-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) %	(2,3)	1,4	2,3	2,2		0,5	1,5		1,7
Abschreibungen	(95)	(99)	(103)	(1.338)	92,3	(296)	(1.533)	80,7	(1.636)
EBITDA	19	71	85	56	51,8	175	214	(18,2)	280
EBITDA-wirksame Sondereinflüsse	(38)	(51)	(54)	(74)	27,0	(143)	(148)	3,4	(229)
EBITDA (BEREINIGT UM SONDEREINFLÜSSE)	57	121	139	131	6,1	318	362	(12,2)	509
EBITDA-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) %	3,4	7,2	7,9	7,7		6,2	7,1		7,4
CASH CAPEX	(83)	(182)	(87)	(87)	-	(352)	(264)	(33,3)	(383)

^a Seit dem 1. September 2017 wird das Geschäft der T-Systems Polska Sp. z o.o., das bis dahin organisatorisch dem operativen Segment Systemgeschäft zugeordnet war, im operativen Segment Europa ausgewiesen. Die Werte aus Vorperioden wurden nicht angepasst.

Gesamtumsatz

Der Gesamtumsatz unseres operativen Segments Systemgeschäft betrug in den ersten drei Quartalen 2018 5,1 Mrd. € und entwickelte sich damit auf Vorjahresniveau. In unserem Wachstumsgeschäft verzeichneten wir eine positive Umsatzentwicklung, v. a. in den Themen Cloud, Internet der Dinge, Digital Solutions, Maut und SAP. Gegenläufig hierzu verzeichnete das klassische IT-Geschäft im Vorjahresvergleich wie erwartet einen Umsatzrückgang, was insbesondere auf den Umsatzrückgang im internationalen Großkundenbereich als auch auf die generell rückläufige Marktentwicklung in unserem Kernmarkt Westeuropa zurückzuführen ist.

EBITDA, bereinigtes EBITDA

In den ersten drei Quartalen 2018 ging das bereinigte EBITDA unseres operativen Segments Systemgeschäft um 44 Mio. € auf 318 Mio. € zurück. Die Entwicklung liegt im Rahmen unserer Erwartungen. Hauptgründe für den Rückgang waren v. a. höhere Kosten für den Aufbau unseres Wachstumsgeschäfts sowie höhere Belastungen aufgrund der laufenden All-IP-Umstellung in unserem Telekommunikationsgeschäft. Das EBITDA ging gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 39 Mio. € auf 175 Mio. € zurück, im Wesentlichen aufgrund der beim bereinigten EBITDA beschriebenen Effekte. Die Sondereinflüsse lagen leicht unter dem Vorjahresniveau.

EBIT, bereinigtes EBIT

Das bereinigte EBIT unseres operativen Segments Systemgeschäft sank gegenüber den ersten drei Quartalen 2017 um 51 Mio. € auf 25 Mio. €. Insbesondere die beim bereinigten EBITDA beschriebenen Effekte trugen zu dieser Entwicklung bei. Die Abschreibungen lagen aufgrund der im dritten Quartal 2017 erfassten Wertminderung des Goodwill in Höhe von 1,2 Mrd. € deutlich unter dem Vorjahresniveau. Das EBIT lag bei minus 121 Mio. € und aus den vorgenannten Gründen deutlich über dem Vorjahresvergleichszeitraum.

Cash Capex

Der Cash Capex des operativen Segments Systemgeschäft lag im Berichtszeitraum bei 352 Mio. € verglichen mit 264 Mio. € im Vorjahreszeitraum. Der Schwerpunkt unserer Investitionen liegt weiterhin bei der Entwicklung unseres Wachstumsgeschäfts, wie z. B. Digital Solutions, Internet der Dinge und Maut. Gleichzeitig investieren wir in die Weiterentwicklung der eigenen IT-Systeme.

GROUP DEVELOPMENT**KUNDENENTWICKLUNG**

in Tsd.

		30.09.2018	30.06.2018	Veränderung 30.09.2018/ 30.06.2018		31.12.2017	Veränderung 30.09.2018/ 31.12.2017		30.09.2017	Veränderung 30.09.2018/ 30.09.2017	
					in %			in %			in %
NIEDERLANDE	Mobilfunk-Kunden	4.004	3.967	0,9		3.850	4,0		3.876	3,3	
	Festnetz-Anschlüsse	227	210	8,1		191	18,8		188	20,7	
	Breitband-Anschlüsse	227	210	8,1		191	18,8		188	20,7	

Durch die erfolgreiche Neupositionierung am Markt konnte T-Mobile Netherlands in den ersten drei Quartalen 2018 im Mobilfunk-Geschäft bei Privat- und Geschäftskunden einen Zuwachs um 4,0% gegenüber dem Vorjahreszeitraum verzeichnen. Hauptgrund dafür ist das neue Tarif-Portfolio – eingeführt in 2017 – und der dadurch verbesserte Marktangang sowie Kundengewinne im Geschäftskundensegment. Im Privatkunden-Festnetz-Geschäft stieg die Anzahl der Kunden um 17 Tsd.

OPERATIVE ENTWICKLUNG

in Mio. €

	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017
GESAMTUMSATZ	528	535	544	545	(0,2)	1.607	1.702	(5,6)	2.263
Niederlande	309	318	335	327	2,4	962	1.014	(5,1)	1.355
Betriebsergebnis (EBIT)	148	149	134	343	(60,9)	431	1.417	(69,6)	1.504
Abschreibungen	(78)	(80)	(86)	(72)	(19,4)	(244)	(215)	(13,5)	(304)
EBITDA	227	228	220	415	(47,0)	675	1.632	(58,6)	1.808
EBITDA-wirksame Sondereinflüsse	(5)	(5)	(7)	195	n. a.	(16)	937	n. a.	893
EBITDA (BEREINIGT UM SONDEREINFLÜSSE)	231	233	227	220	3,2	691	695	(0,6)	915
Niederlande	108	109	104	98	6,1	321	328	(2,1)	421
EBITDA-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) %	43,8	43,6	41,7	40,4		43,0	40,8		40,4
CASH CAPEX	(85)	(56)	(60)	(76)	21,1	(201)	(215)	6,5	(290)

Gesamtumsatz

Der Gesamtumsatz unseres operativen Segments Group Development reduzierte sich in den ersten drei Quartalen 2018 gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 5,6 %. Negativ wirkte der entfallene Umsatz durch die Veräußerung der Strato zum 31. März 2017. Der Umsatz der DFMG verminderte sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum leicht aufgrund von Einmal-Effekten, die einen mengenbedingt leichten Umsatzanstieg kompensierten. Dagegen ergaben sich positive Auswirkungen bei T-Mobile Netherlands durch einen steigenden Umsatz bei den Mobilfunk-Endgeräten und das Kundenwachstum, welche teilweise durch den negativen Effekt aus der verpflichtenden Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15 kompensiert wurden.

EBITDA, bereinigtes EBITDA

Das EBITDA sank von 1,6 Mrd. € in den ersten drei Quartalen 2017 auf 0,7 Mrd. €. Im Zuge der kontinuierlichen Überprüfung unseres Beteiligungs-Portfolios haben wir im vergangenen Jahr unsere Beteiligung Strato veräußert sowie unsere restlichen Anteile an der Scout24 AG verkauft. Aus den Veräußerungen ergaben sich als Sondereinflüsse erfasste Erträge in Höhe von rund 0,7 Mrd. €. Weiterhin wurden im Vorjahreszeitraum positive Sondereinflüsse in Höhe von 0,2 Mrd. € wirksam, welche aus einer im Juli 2017 abgeschlossenen Vergleichsvereinbarung mit BT stammen.

Das bereinigte EBITDA unseres operativen Segments Group Development entwickelte sich stabil im Vergleich zur Vorjahresperiode. Entfallene Ergebnisbeiträge durch die Entkonsolidierung der Strato führten zu einem Rückgang. Bei T-Mobile Netherlands sank das bereinigte EBITDA in den ersten drei Quartalen 2018 um 2,1 % aufgrund der Neuregelungen nach IFRS 15. Das bereinigte EBITDA der DFMG hat sich dagegen im Vorjahresvergleich um 4,5 % erhöht.

EBIT

Das EBIT sank gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 1,0 Mrd. € auf 0,4 Mrd. €. Zurückzuführen ist dies im Wesentlichen auf die beim EBITDA beschriebenen Effekte. Die Abschreibungen lagen über dem Vorjahresniveau, was auf höhere Investitionen in die Netzkapazität und -qualität bei T-Mobile Netherlands zurückzuführen ist.

Cash Capex

Der Cash Capex unseres operativen Segments Group Development verminderte sich in den ersten drei Quartalen 2018 im Vergleich zur Vorjahresperiode um 6,5 %. Weiterhin investieren wir kontinuierlich in die Netzkapazität und -qualität bei T-Mobile Netherlands.

GROUP HEADQUARTERS & GROUP SERVICES

Für Informationen zu Änderungen in der Organisationsstruktur verweisen wir auf die Erläuterungen im Kapitel „Konzernstruktur, -strategie und -steuerung“, Seite 9 f.

OPERATIVE ENTWICKLUNG

in Mio. €

	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017
GESAMTUMSATZ	651	767	677	741	(8,6)	2.096	2.262	(7,3)	2.935
Betriebsergebnis (EBIT)	(324)	(281)	(366)	(307)	(19,2)	(971)	(851)	(14,1)	(1.437)
Abschreibungen	(162)	(269)	(184)	(159)	(15,7)	(615)	(500)	(23,0)	(657)
EBITDA	(162)	(12)	(182)	(148)	(23,0)	(356)	(352)	(1,1)	(780)
EBITDA-wirksame Sondereinflüsse	(92)	(54)	(68)	(46)	(47,8)	(214)	(61)	n. a.	(119)
EBITDA (BEREINIGT UM SONDEREINFLÜSSE)	(70)	41	(114)	(102)	(11,8)	(143)	(291)	50,9	(661)
CASH CAPEX	(248)	(247)	(253)	(231)	(9,5)	(748)	(711)	(5,2)	(1.005)

Gesamtumsatz

Der Gesamtumsatz unseres Segments Group Headquarters & Group Services verringerte sich im Berichtszeitraum gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 7,3%. Diese Entwicklung ist im Wesentlichen darauf zurückzuführen, dass bei Deutsche Telekom IT konzernintern neu beauftragte Entwicklungsleistungen im Inland seit Januar 2016 nicht mehr verrechnet werden. Weitere Gründe für den Umsatzrückgang sind die entfallenen Umsätze der DeTeMedien als Folge des im Juni 2017 vollzogenen Verkaufs und die gesunkenen Umsätze im Bereich Grundstücke und Gebäude, im Wesentlichen aufgrund der weiteren Optimierung von Flächen. Positiv wirkten sich die höheren konzerninternen Umsätze bei Deutsche Telekom IT aus der Lizenzierung des konzernweiten ERP-Systems auf den Umsatz aus.

EBITDA, bereinigtes EBITDA

In der Berichtsperiode verbesserte sich das bereinigte EBITDA unseres Segments Group Headquarters & Group Services im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 148 Mio. €. Diese Entwicklung resultierte hauptsächlich aus den gestiegenen Umsätzen bei Deutsche Telekom IT aus der Lizenzierung des konzernweiten ERP-Systems, die sich nicht konzernextern auf die Ertragslage auswirken. Des Weiteren wirkte sich der reduzierte Personalbestand bei Vivento infolge des fortgesetzten Personalumbaus positiv aus. Gegenläufig belasteten die gesunkenen Umsätze im Bereich Grundstücke und Gebäude das bereinigte EBITDA.

Insgesamt wirkten sich in der Berichtsperiode im Saldo negative Sondereinflüsse in Höhe von 214 Mio. € auf das EBITDA aus. Dabei standen Aufwendungen für Personalmaßnahmen der positiven Wirkung einer Rückstellungsauflösung für Rechtsrisiken im Zusammenhang mit der Beendigung des Schiedsverfahrenskomplexes Toll Collect gegenüber. Im Vorjahreszeitraum hatten Aufwendungen für Personalmaßnahmen sowie gegenläufig ein Ertrag aus der Veräußerung der DeTeMedien die insgesamt negativen Sondereinflüsse in Höhe von 61 Mio. € geprägt.

EBIT

Der Rückgang des EBIT um 120 Mio. € gegenüber dem Vorjahreszeitraum resultierte neben den beim EBITDA beschriebenen Effekten im Wesentlichen aus einem Anstieg der Abschreibungen um 115 Mio. €. Zurückzuführen ist dies insbesondere auf gestiegene planmäßige Abschreibungen infolge höherer Aktivierungen bei Deutsche Telekom IT, die daraus resultierten, dass konzernintern neu beauftragte Entwicklungsleistungen im Inland nicht mehr verrechnet werden. Teilweise kompensiert wurde diese Entwicklung durch rückläufige Abschreibungen im Bereich Grundstücke und Gebäude infolge der fortgesetzten Optimierung unseres Immobilien-Portfolios.

Cash Capex

Der Cash Capex erhöhte sich gegenüber der Vergleichsperiode um 37 Mio. €, im Wesentlichen aufgrund von höheren Investitionen im Bereich Technologie und Innovation, hauptsächlich für Entwicklungsleistungen.

EREIGNISSE NACH DER BERICHTSPERIODE (30. SEPTEMBER 2018)

Bezüglich eingetretener Ereignisse nach Schluss der Berichtsperiode verweisen wir auf die „Ereignisse nach der Berichtsperiode“ im Konzern-Zwischenabschluss, Seite 62.

PROGNOSE

Die in diesem Kapitel getroffenen Aussagen basieren auf der aktuellen Einschätzung unseres Managements. Abweichend von den im zusammengefassten Lagebericht 2017 (Geschäftsbericht 2017, Seite 101 ff.) sowie im Konzern-Zwischenbericht zum 30. Juni 2018 (Seite 27) veröffentlichten Prognosen, gehen wir davon aus, dass das bereinigte EBITDA und der Free Cashflow des Konzerns im Geschäftsjahr 2018 stärker als bislang erwartet wachsen werden. Die bisherige Prognose lautete auf eine Steigerung des bereinigten EBITDA auf 23,4 Mrd. € gegenüber einem Vorjahreswert von rund 22,2 Mrd. €. Nun erwarten wir für 2018 ein bereinigtes EBITDA von rund 23,6 Mrd. € im Gesamtjahr 2018. Maßgeblich dafür ist die über unseren Erwartungen liegende Entwicklung des Geschäfts im operativen Segment USA, für das wir jetzt ein bereinigtes EBITDA von rund 11,7 Mrd. US-\$ statt bislang rund 11,5 Mrd. US-\$ erwarten. Aufgrund der Anhebung unserer Prognose für das bereinigte EBITDA erhöhen wir ebenfalls die Free Cashflow Prognose von bisher rund 6,2 Mrd. € auf rund 6,3 Mrd. € für das Gesamtjahr 2018. Die übrigen abgegebenen Aussagen behalten weiterhin ihre Gültigkeit. Darüber hinaus gehen wir im Kapitel „Wirtschaftliches Umfeld“, Seite 10 f., in diesem Konzern-Zwischenlagebericht auf Ergänzungen und neue Entwicklungen der gesamtwirtschaftlichen Situation ein. Ferner wird auf den „Disclaimer“ am Ende dieses Berichts verwiesen.

RISIKO- UND CHANCENSITUATION

Im Folgenden werden die wesentlichen Ergänzungen und neuen Entwicklungen zu der im zusammengefassten Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017 dargestellten Risiko- und Chancensituation ausgeführt (Geschäftsbericht 2017, Seite 111 ff.). Ferner wird auf den „Disclaimer“ am Ende dieses Berichts verwiesen.

REGULIERUNG

Deregulierungsschritt für Endkundenprodukte in Deutschland. Die Bundesnetzagentur (BNetzA) hatte den Entwurf für eine neue Marktanalyse für die Endkundenmärkte bei der EU-Kommission notifiziert, in der sie plante, die zusätzliche Endkundenregulierung für Bündelangebote aufzuheben. Für Telefonanschlüsse ohne Breitband im Bündel sollte die Endkundenregulierung weiter gelten. Nun hat die BNetzA am 13. Juli 2018 die Notifizierung der Marktanalyse zurückgezogen. Eine konkrete Aussage dazu, welchen Inhalt die finale Marktanalyse haben wird, kann derzeit jedoch noch nicht getroffen werden. Die Regulierung von Vorleistungsprodukten bleibt dadurch unverändert.

Änderungen in der Regulierungspolitik und Gesetzgebung – EU-Rechtsrahmen für Telekommunikation. Am 14. September 2016 hat die EU-Kommission Gesetzgebungsvorschläge zur Novellierung des EU-Rechtsrahmens für Telekommunikation veröffentlicht, die im Anschluss zwischen Europäischem Parlament und Rat debattiert wurden. Anfang Juni 2018 wurde eine politische Einigung zum sog. „Europäischen Kodex für Elektronische Kommunikation“ erzielt, der die zentralen EU-Regelungen für den Telekommunikationssektor reformiert, v. a. die Preis- und Zugangsregulierung, die Frequenzpolitik, sektorspezifische Verbraucherschutzregeln und die Vorschriften zu Universaldiensten. Wir erwarten, dass die neuen Regeln im Dezember 2018 in Kraft treten werden. Danach werden die Vorschriften in nationales Recht umgesetzt, wofür die Mitgliedsstaaten 24 Monate Zeit haben werden. Einzelne Regelungen treten vorzeitig in Kraft, insbesondere die Preisregulierung der Endkundentarife für Gespräche und SMS in das EU-Ausland, die als Teil einer direkt anwendbaren EU-Verordnung zum 15. Mai 2019 wirksam wird. Für sog. „Netze mit sehr hoher Kapazität“ sieht die Einigung im Fall gemeinsamer Investitionen mit Wettbewerbern in Form von offenen Ko-Investment-Modellen die Möglichkeit einer geringeren Regulierung und langfristig stabiler Regulierungsbedingungen vor. Ko-Investment-Modelle umfassen neben Miteigentum und Ko-Finanzierung auch langfristige Vereinbarungen über die Nutzung des Netzes auf Zugangsbasis, die bestimmte Voraussetzungen mit Blick auf die Sicherung des Wettbewerbs erfüllen. Von der Regelung könnten insbesondere Glasfasernetze bis zum Gebäude (FTTB/FTTH) profitieren. Der neue Rechtsrahmen gibt Regulierungsbehörden zugleich neue Kompetenzen, die Zugangsverpflichtungen zu allen Netzen unabhängig von beträchtlicher Marktmacht aufzuerlegen (sog. „symmetrische Regulierung“). Im Bereich der Frequenzpolitik erzielt der neue EU-Rechtsrahmen in einzelnen Bereichen mehr Harmonisierung und erhöht damit die Rechtssicherheit bei der Vergabe von Mobilfunk-Frequenzen, etwa indem er eine Mindestlaufzeit für Lizenzen von 15 Jahren mit einer Verlängerung von weiteren 5 Jahren vorsieht. Beim Verbraucherschutz stehen vollständig harmonisierte Verpflichtungen auf EU-Ebene, die eine zusätzliche, nationale Regulierung ausschließen, verschärften Verpflichtungen in einzelnen Bereichen gegenüber. Insbesondere werden zum 15. Mai 2019 Tarife für Auslandsgespräche und SMS innerhalb der EU bei 19 Cent/Minute sowie 9 Cent/SMS (netto) für 5 Jahre begrenzt.

Geplante Änderung des Telekommunikationsgesetzes nach Bundesverfassungsgerichts-Beschluss. Gemäß einem Änderungsvorschlag, der am 18. Juli 2018 im Bundeskabinett beschlossen wurde, kann es der Deutschen Telekom zukünftig möglich sein, im Fall einer erfolgreichen Klage gegen einen Entgeltbeschluss der BNetzA auch rückwirkend höhere Entgelte zumindest bei großen Wettbewerbern einfordern zu können. Bislang ist dies nur unter sehr restriktiven Umständen möglich gewesen. Die Gesetzesänderung war aufgrund eines Beschlusses des Bundesverfassungsgerichts notwendig geworden, der die bisherige Regelung als verfassungswidrig eingestuft hatte. Der Entwurf befindet sich im Gesetzgebungsverfahren. Mit dem Inkrafttreten ist Ende 2018 bzw. Anfang 2019 zu rechnen.

RECHTSVERFAHREN

Schiedsverfahren Toll Collect. Im Schiedsverfahrenskomplex Toll Collect haben die Daimler Financial Services AG, die Deutsche Telekom AG und die Bundesrepublik Deutschland am 16. Mai 2018 eine Einigung zur Beendigung der Mautschiedsverfahren erzielt. Der Vergleich wurde Anfang Juli 2018 notariell beurkundet und vom Schiedsgericht bestätigt. Die Mautschiedsverfahren sind damit abgeschlossen. In dem vereinbarten Vergleich mit einem Gesamtvolumen von rund 3,2 Mrd. € sind bereits an die Bundesrepublik Deutschland erbrachte Leistungen einbezogen. Von der Daimler Financial Services AG und der Deutsche Telekom AG sind abschließende Zahlungen in Höhe von jeweils 550 Mio. € zu leisten.

Klagen wegen Entgelten für die Mitbenutzung von Kabelkanalanlagen. Im von der Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, der Unitymedia NRW GmbH und der Kabel BW GmbH geführten Klageverfahren wurde die Berufung der Klägerinnen mit Urteil vom 14. März 2018 durch das Oberlandesgericht Düsseldorf zurückgewiesen. Die Revision wurde nicht zugelassen. Die Klägerinnen haben gegen die Entscheidung Nichtzulassungsbeschwerde beim Bundesgerichtshof eingelegt. Im parallel geführten Klageverfahren der Vodafone Kabel Deutschland GmbH beziffert diese ihre Ansprüche zwischenzeitlich mit ca. 624 Mio. € nebst ca. 9 Mio. € für vermeintlich erlangten Zinsnutzen, jeweils zuzüglich Zinsen.

EINSCHÄTZUNG ZUR GESAMTRISIKOSITUATION

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts sind in unserem Risiko-Management-System, wie auch nach Einschätzung unseres Managements, keine wesentlichen Risiken absehbar, die den Bestand der Deutschen Telekom AG oder eines wesentlichen Konzernunternehmens gefährden könnten.

KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

KONZERN-BILANZ

in Mio. €

	30.09.2018	31.12.2017	Veränderung	Veränderung in %	30.09.2017
AKTIVA					
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	19.981	20.392	(411)	(2,0)	18.344
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.235	3.312	(1.077)	(32,5)	2.860
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	9.331	9.723	(392)	(4,0)	9.196
Vertragsvermögenswerte	1.716	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.
Ertragsteuerforderungen	335	236	99	41,9	160
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	2.912	3.329	(417)	(12,5)	2.442
Vorräte	1.541	1.985	(444)	(22,4)	1.520
Übrige Vermögenswerte	1.752	1.646	106	6,4	1.795
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen	159	161	(2)	(1,2)	371
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	122.279	120.943	1.336	1,1	121.497
Immaterielle Vermögenswerte	64.890	62.865	2.025	3,2	63.577
Sachanlagen	49.448	46.878	2.570	5,5	46.081
Aktivierte Vertragskosten	1.566	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.
Beteiligungen an equity bilanzierten Unternehmen	574	651	(77)	(11,8)	601
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	1.621	5.716	(4.095)	(71,6)	5.963
Aktive latente Steuern	3.104	4.013	(909)	(22,7)	4.498
Übrige Vermögenswerte	1.075	819	256	31,3	778
BILANZSUMME	142.260	141.334	926	0,7	139.841
PASSIVA					
KURZFRISTIGE SCHULDEN	24.183	27.366	(3.183)	(11,6)	25.937
Finanzielle Verbindlichkeiten	7.319	8.358	(1.039)	(12,4)	9.250
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	8.988	10.971	(1.983)	(18,1)	8.516
Ertragsteuerverbindlichkeiten	334	224	110	49,1	341
Sonstige Rückstellungen	2.839	3.372	(533)	(15,8)	2.953
Übrige Schulden	2.903	4.440	(1.537)	(34,6)	4.877
Vertragsverbindlichkeiten	1.801	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.
Schulden in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	-	-	-	n. a.	0
LANGFRISTIGE SCHULDEN	74.595	71.498	3.097	4,3	74.850
Finanzielle Verbindlichkeiten	53.804	49.171	4.633	9,4	49.387
Pensionsrückstellungen und ähnliche Verpflichtungen	5.347	8.375	(3.028)	(36,2)	8.185
Sonstige Rückstellungen	3.159	3.155	4	0,1	3.220
Passive latente Steuern	8.204	6.967	1.237	17,8	10.060
Übrige Schulden	3.476	3.831	(355)	(9,3)	3.999
Vertragsverbindlichkeiten	604	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.
SCHULDEN	98.779	98.864	(85)	(0,1)	100.787
EIGENKAPITAL	43.481	42.470	1.011	2,4	39.055
Gezeichnetes Kapital	12.189	12.189	-	0,0	12.189
Eigene Anteile	(49)	(49)	0	0,0	(49)
	12.141	12.140	1	0,0	12.140
Kapitalrücklage	54.620	55.010	(390)	(0,7)	54.638
Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag	(37.426)	(38.750)	1.324	3,4	(38.656)
Kumuliertes sonstiges Konzernergebnis	(741)	(1.127)	386	34,3	(1.055)
Konzernüberschuss/(-fehlbetrag)	2.597	3.461	(864)	(25,0)	2.129
ANTEILE DER EIGENTÜMER DES MUTTERUNTERNEHMENS	31.192	30.734	458	1,5	29.195
Anteile anderer Gesellschafter	12.290	11.737	553	4,7	9.859
BILANZSUMME	142.260	141.334	926	0,7	139.841

Seit dem 1. Januar 2018 kommen die neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ und IFRS 9 „Financial Instruments“ zur Anwendung. Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst. Für nähere Informationen verweisen wir auf den Abschnitt „Rechnungslegung“, Seite 37 ff.

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

in Mio. €

	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017
UMSATZERLÖSE	19.104	18.251	4,7	55.395	55.787	(0,7)	74.947
davon: nach der Effektivzinsmethode berechnete Zinserträge	220	n. a.	n. a.	222	n. a.	n. a.	n. a.
Sonstige betriebliche Erträge	365	2.081	(82,5)	1.077	3.331	(67,7)	3.819
Bestandsveränderungen	22	(3)	n. a.	23	31	(25,8)	21
Aktiviere Eigenleistungen	618	563	9,8	1.759	1.668	5,5	2.292
Materialaufwand	(9.508)	(8.910)	(6,7)	(27.190)	(27.503)	1,1	(38.161)
Personalaufwand	(4.026)	(3.817)	(5,5)	(12.245)	(11.605)	(5,5)	(15.504)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(701)	(847)	17,2	(2.119)	(2.443)	13,3	(3.444)
Wertminderungsaufwendungen aus finanziellen Vermögenswerten	(91)	n. a.	n. a.	(307)	n. a.	n. a.	n. a.
Gewinne/(Verluste) aus der Ausbuchung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(26)	n. a.	n. a.	(45)	n. a.	n. a.	n. a.
Sonstiges	(584)	(847)	31,1	(1.767)	(2.443)	27,7	(3.444)
Abschreibungen	(3.344)	(4.220)	20,8	(9.645)	(10.568)	8,7	(14.586)
BETRIEBSERGEBNIS	2.530	3.098	(18,3)	7.053	8.699	(18,9)	9.383
Zinsergebnis	(443)	(540)	18,0	(1.396)	(1.688)	17,3	(2.197)
Zinserträge	64	74	(13,5)	193	243	(20,6)	320
Zinsaufwendungen	(508)	(614)	17,3	(1.589)	(1.931)	17,7	(2.517)
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	3	3	0,0	(527)	10	n. a.	76
Sonstiges Finanzergebnis	(61)	(139)	56,1	(175)	(1.990)	91,2	(2.269)
FINANZERGEBNIS	(502)	(676)	25,7	(2.098)	(3.669)	42,8	(4.390)
ERGEBNIS VOR ERTRAGSTEUERN	2.029	2.421	(16,2)	4.956	5.030	(1,5)	4.994
Ertragsteuern	(563)	(1.323)	57,4	(1.427)	(1.931)	26,1	558
ÜBERSCHUSS/(FEHLBETRAG)	1.466	1.098	33,5	3.529	3.099	13,9	5.551
ZURECHNUNG DES ÜBERSCHUSSES/(FEHLBETRAGS) AN DIE ANTEILE							
Eigentümer des Mutterunternehmens (Konzernüberschuss/(-fehlbetrag))	1.110	507	n. a.	2.597	2.129	22,0	3.461
Anteile anderer Gesellschafter	355	591	(39,9)	932	970	(3,9)	2.090

Seit dem 1. Januar 2018 kommen die neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ und IFRS 9 „Financial Instruments“ zur Anwendung. Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst. Für nähere Informationen verweisen wir auf den Abschnitt „Rechnungslegung“, Seite 37 ff.

ERGEBNIS JE AKTIE

	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung in %	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung in %	Gesamtjahr 2017	
Den Eigentümern des Mutterunternehmens zugerechneter Überschuss/(Fehlbetrag) (Konzernüberschuss/(-fehlbetrag))	Mio. €	1.110	507	n. a.	2.597	2.129	22,0	3.461
Angepasste gewichtete durchschnittliche Anzahl der Aktien unverwässert/verwässert	Mio. Stück	4.742	4.692	1,1	4.742	4.692	1,1	4.703
ERGEBNIS JE AKTIE UNVERWÄSSERT/VERWÄSSERT	€	0,23	0,11	n. a.	0,55	0,45	22,2	0,74

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in Mio. €

	Q3 2018	Q3 2017	Veränderung	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Veränderung	Gesamtjahr 2017
ÜBERSCHUSS/(FEHLBETRAG)	1.466	1.098	368	3.529	3.099	430	5.551
Posten, die nicht nachträglich in die Gewinn- und Verlustrechnung umklassifiziert werden							
Ergebnis aus der Neubewertung von gehaltenen Eigenkapitalinstrumenten ^a	15	n. a.	n. a.	(632)	n. a.	n. a.	n. a.
Ergebnis aus der Neubewertung von leistungsorientierten Plänen	388	(51)	439	246	275	(29)	116
Neubewertung im Rahmen von Unternehmenserwerben	0	0	0	0	0	0	0
Anteil am sonstigen Ergebnis von Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen	0	0	0	0	0	0	0
Sonstige direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	0	0	0	0	0	0	0
Steuern auf direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Wertänderungen	(151)	17	(168)	(94)	(86)	(8)	(19)
	252	(34)	286	(480)	189	(669)	97
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	(1)	0	(1)	0
Erfolgsneutrale Änderung	228	(732)	960	714	(1.981)	2.695	(2.196)
Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten ^{a, b}							
Erfolgswirksame Änderung	n. a.	1	n. a.	n. a.	4	n. a.	7
Erfolgsneutrale Änderung	n. a.	(3)	n. a.	n. a.	17	n. a.	27
Gewinne und Verluste aus der Neubewertung von gehaltenen Fremdkapitalinstrumenten ^a							
Erfolgswirksame Änderung	(42)	n. a.	n. a.	(78)	n. a.	n. a.	n. a.
Erfolgsneutrale Änderung	23	n. a.	n. a.	26	n. a.	n. a.	n. a.
Gewinne und Verluste aus Sicherungsinstrumenten ^{a, c}							
Erfolgswirksame Änderung	n. a.	106	n. a.	n. a.	372	n. a.	450
Erfolgsneutrale Änderung	n. a.	(103)	n. a.	n. a.	(195)	n. a.	(270)
Gewinne und Verluste aus Sicherungsinstrumenten (designierte Risikokomponenten) ^a							
Erfolgswirksame Änderung	11	n. a.	n. a.	(35)	n. a.	n. a.	n. a.
Erfolgsneutrale Änderung	4	n. a.	n. a.	(48)	n. a.	n. a.	n. a.
Gewinne und Verluste aus Sicherungsinstrumenten (Kosten der Absicherung) ^{a, d}							
Erfolgswirksame Änderung	0	n. a.	n. a.	0	n. a.	n. a.	n. a.
Erfolgsneutrale Änderung	(16)	n. a.	n. a.	47	n. a.	n. a.	n. a.
Anteil am sonstigen Ergebnis von Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen							
Erfolgswirksame Änderung	0	0	0	0	0	0	0
Erfolgsneutrale Änderung	0	0	0	6	(1)	7	0
Steuern auf direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Wertänderungen	5	(1)	6	26	(57)	83	(58)
	213	(732)	945	657	(1.841)	2.498	(2.040)
SONSTIGES ERGEBNIS	466	(766)	1.232	177	(1.652)	1.829	(1.943)
GESAMTERGEBNIS	1.931	332	1.599	3.706	1.447	2.259	3.608
ZURECHNUNG DES GESAMTERGEBNISSES AN DIE							
Eigentümer des Mutterunternehmens	1.524	(24)	1.548	2.493	1.188	1.305	2.340
Anteile anderer Gesellschafter	406	356	50	1.213	259	954	1.268

^a Für die gemäß IAS 1 neu auszuweisenden Posten des IFRS 9 nimmt die Deutsche Telekom das Wahlrecht in Anspruch, auf die Angabe von Vorjahresvergleichszahlen zu verzichten.

^b Die Bewertungskategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ des IAS 39 war letztmalig zum 31. Dezember 2017 anzuwenden.

^c Die Wertänderungen der Kosten der Absicherung wurden letztmalig zum 31. Dezember 2017 unter IAS 39 als Teil der Wertänderungen der Sicherungsinstrumente ausgewiesen. Nach IFRS 9 werden die Wertänderungen der Kosten der Absicherung gesondert im Eigenkapital erfasst.

^d Im Geschäftsjahr 2018 bestehen die Kosten der Absicherung ausschließlich aus Währungsbasis-Spreads (Cross Currency Basis Spreads); siehe „Angaben zu Finanzinstrumenten“, Seite 53 ff.

KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

in Mio. €

Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens								
	Bezahltes Eigenkapital		Erwirtschaftetes Konzern-Eigenkapital		Kumuliertes sonstiges Konzernergebnis		Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (IAS 39)	
	Gezeichnetes Kapital	Eigene Anteile	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen einschl. Ergebnisvortrag	Konzernüberschuss/(-fehlbetrag)	Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe	Neubewertungsrücklage	
STAND ZUM 1. JANUAR 2017	11.973	(50)	53.356	(38.727)	2.675	(371)	(60)	69
Veränderung Konsolidierungskreis								
Transaktionen mit Eigentümern			(64)			(5)		
Gewinnvortrag				2.675	(2.675)			
Dividendenausschüttung				(2.794)				
Kapitalerhöhung Deutsche Telekom AG	216		1.175					
Kapitalerhöhung aus anteilsbasierter Vergütung			171					
Aktienrückkauf/Treuhänderisch hinterlegte Aktien		1		3				
Überschuss/(Fehlbetrag)					2.129			
Sonstiges Ergebnis				187		(1.268)		20
GESAMTERGEBNIS								
Transfer in Gewinnrücklagen								
STAND ZUM 30. SEPTEMBER 2017	12.189	(49)	54.638	(38.656)	2.129	(1.644)	(60)	89
STAND ZUM 1. JANUAR 2018	12.189	(49)	55.010	(38.750)	3.461	(1.729)	(60)	101
Übertrag aufgrund Änderung der Rechnungslegungsvorschriften				1.413				(101)
Veränderung Konsolidierungskreis			(29)					
Transaktionen mit Eigentümern			(587)	0		(12)		
Gewinnvortrag				3.461	(3.461)			
Dividendenausschüttung				(3.083)				
Kapitalerhöhung Deutsche Telekom AG								
Kapitalerhöhung aus anteilsbasierter Vergütung			226					
Aktienrückkauf/Treuhänderisch hinterlegte Aktien		1	0	3				
Überschuss/(Fehlbetrag)					2.597			
Sonstiges Ergebnis				153		419		
GESAMTERGEBNIS								
Transfer in Gewinnrücklagen				(624)			30	
STAND ZUM 30. SEPTEMBER 2018	12.189	(49)	54.620	(37.426)	2.597	(1.322)	(30)	n. a.

Seit dem 1. Januar 2018 kommen die neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ und IFRS 9 „Financial Instruments“ zur Anwendung. Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst. Für nähere Informationen verweisen wir auf den Abschnitt „Rechnungslegung“, Seite 37 ff.

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			
n. a.	n. a.	609	n. a.	n. a.	27	(196)	29.305	9.540	38.845
							-	8	8
							(69)	80	11
							0	-	0
							(2.794)	(122)	(2.916)
							1.391	-	1.391
							171	94	265
							4	-	4
							2.129	970	3.099
		177			(1)	(56)	(941)	(711)	(1.652)
							1.188	(259)	1.447
							-	-	-
n. a.	n. a.	786	n. a.	n. a.	26	(252)	29.195	9.859	39.055
n. a.	n. a.	789	n. a.	n. a.	26	(254)	30.734	11.737	42.470
93	0	(789)	789			38	1.444	103	1.547
							(29)	47	18
0	2					(1)	(598)	(769)	(1.368)
							0	-	0
							(3.083)	(172)	(3.255)
							-	-	-
							226	132	358
							4	-	4
							2.597	932	3.529
(633)	(33)		(84)	47	6	20	(104)	281	177
633	(6)				(35)	1	2.493	1.213	3.706
94	(37)	n. a.	705	47	(4)	(194)	0	0	0
							31.192	12.290	43.481

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

in Mio. €

	Q3 2018	Q3 2017	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017	Gesamtjahr 2017
ERGEBNIS VOR ERTRAGSTEUERN	2.029	2.421	4.956	5.030	4.994
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	3.344	4.220	9.645	10.568	14.586
Finanzergebnis	502	676	2.098	3.669	4.390
Ergebnis aus dem Abgang vollkonsolidierter Gesellschaften	-	2	-	(548)	(537)
Ergebnis aus Veräußerungen von nach der Equity-Methode bewerteten Anteilen	-	-	-	(226)	(226)
Sonstige zahlungsunwirksame Vorgänge	103	(1.742)	333	(1.557)	(1.447)
Ergebnis aus dem Abgang immaterieller Vermögenswerte und Sachanlagen	5	19	(86)	(16)	(103)
Veränderung aktives Working Capital	(605)	(26)	(295)	(135)	(1.874)
Veränderung der Rückstellungen	168	154	(500)	(171)	265
Veränderung übriges passives Working Capital	(73)	(441)	(879)	(1.003)	51
Erhaltene/(Gezahlte) Ertragsteuern	(241)	(204)	(463)	(384)	(634)
Erhaltene Dividenden	7	153	180	241	241
Nettozahlungen aus Abschluss, Auflösung und Konditionenänderung von Zinsderivaten	-	-	-	-	-
OPERATIVER CASHFLOW	5.238	5.232	14.990	15.468	19.706
Gezahlte Zinsen	(724)	(703)	(2.568)	(3.015)	(3.783)
Erhaltene Zinsen	339	279	1.119	913	1.274
CASHFLOW AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	4.853	4.808	13.542	13.367	17.196
Auszahlungen für Investitionen in					
Immaterielle Vermögenswerte	(769)	(683)	(2.458)	(9.399)	(10.345)
Sachanlagen	(2.349)	(2.338)	(6.893)	(7.142)	(9.149)
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	(313)	(122)	(517)	(297)	(361)
Auszahlungen für die Übernahme der Beherrschung über Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen	(1.794)	(4)	(2.076)	(15)	(15)
Einzahlungen aus Abgängen von					
Immateriellen Vermögenswerten	-	1	1	16	21
Sachanlagen	76	66	380	260	379
Langfristigen finanziellen Vermögenswerten	133	216	432	563	612
Einzahlungen aus dem Verlust der Beherrschung über Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen	(4)	(1)	(65)	499	528
Veränderung der Zahlungsmittel (Laufzeit mehr als 3 Monate), Wertpapiere und Forderungen des kurzfristigen finanziellen Vermögens	(403)	(195)	(464)	1.753	1.514
Sonstiges	-	2	5	1	2
CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT	(5.422)	(3.056)	(11.655)	(13.759)	(16.814)
Aufnahme kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	14.104	4.570	48.256	10.885	13.516
Rückzahlung kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	(14.952)	(5.945)	(53.820)	(23.292)	(26.537)
Aufnahme mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	1.076	309	7.984	10.322	11.215
Rückzahlung mittel- und langfristiger Finanzverbindlichkeiten	-	-	(21)	(10)	(10)
Dividendenausschüttungen (inkl. Minderheiten)	(106)	(56)	(3.254)	(1.559)	(1.559)
Tilgung von Leasing-Verbindlichkeiten	(226)	(180)	(629)	(541)	(715)
Einzahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern	-	-	3	18	18
Auszahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern	(41)	(11)	(1.458)	(104)	(522)
Sonstiges	-	-	-	-	-
CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT	(145)	(1.312)	(2.939)	(4.282)	(4.594)
Auswirkung von Kursveränderungen auf die Zahlungsmittel (Laufzeit bis 3 Monate)	5	(21)	(26)	(215)	(226)
Zahlungsmittelveränderung im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	-	-	-	3	3
NETTOVERÄNDERUNG DER ZAHLUNGSMITTEL (LAUFZEIT BIS 3 MONATE)	(709)	419	(1.078)	(4.887)	(4.435)
BESTAND AM ANFANG DER PERIODE	3.618	2.441	3.312	7.747	7.747
BESTAND AM ENDE DER PERIODE	2.235	2.860	2.235	2.860	3.312

ERHEBLICHE EREIGNISSE UND GESCHÄFTSVORFÄLLE

RECHNUNGSLEGUNG

Die Deutsche Telekom AG veröffentlicht freiwillig in Einklang mit dem neu gefassten § 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 WpHG aufgestellt.

STATEMENT OF COMPLIANCE

Der Konzern-Zwischenabschluss zum 30. September 2018 ist freiwillig 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 2017 gewählt. Alle von der Deutschen Telekom 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 2017, Geschäftsbericht 2017, Seite 153 ff.

ERSTMALS IN DER BERICHTSPERIODE ANZUWENDENE NEUE STANDARDS UND INTERPRETATIONEN SOWIE ÄNDERUNGEN VON STANDARDS UND INTERPRETATIONEN, DIE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018 RELEVANT SIND

Verlautbarung	Titel	Anwendungspflicht für die Deutsche Telekom ab	Änderungen	Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deutschen Telekom
IFRS 9	Financial Instruments	01.01.2018	IFRS 9 führt neue Ansatz- und Bewertungsvorschriften für Finanzinstrumente ein und ersetzt insbesondere IAS 39. Die neuen Regelungen umfassen die Klassifizierung finanzieller Vermögenswerte in Abhängigkeit von dem jeweils zugrundeliegenden Geschäftsmodell sowie der Zahlungsstromcharakteristika der Instrumente. Die Vorschriften zur Wertminderung sehen die aufwandswirksame Berücksichtigung künftig erwarteter Verluste bereits bei der erstmaligen Erfassung vor und sind neben finanziellen Fremdkapitalinstrumenten auch auf Vertragsvermögenswerte nach IFRS 15 anzuwenden. Die neuen Vorschriften zur Abbildung von Sicherungsbeziehungen ermöglichen u. a. die separate Erfassung der Kosten der Absicherung im sonstigen Konzernergebnis.	Die Details der Auswirkungen aus IFRS 9 werden im Anschluss an diese Tabelle erläutert.
IFRS 15	Revenue from Contracts with Customers	01.01.2018	Der Standard sieht ein einheitliches prinzipienbasiertes fünfstufiges Modell für die Erlösermittlung und -erfassung vor, das auf alle Verträge mit Kunden anzuwenden ist. Er ersetzt insbesondere IAS 18 und IAS 11. Bei der erstmaligen Anwendung von IFRS 15 hat ein Unternehmen den Standard vollständig für die laufende Berichtsperiode anzuwenden. Im Hinblick auf frühere Berichtsperioden werden in den Übergangsvorschriften zwei Optionen gewährt: die vollständige Anwendung von IFRS 15 auf frühere Berichtsperioden (mit bestimmten begrenzten praktischen Vereinfachungen) oder die Beibehaltung der früheren Beträge, die nach den zuvor geltenden Standards berichtet wurden, und Erfassung der kumulierten Auswirkungen aus der Anwendung von IFRS 15 auf alle Verträge, die zu Beginn der Berichtsperiode noch nicht erfüllt waren, als Anpassung des Anfangssaldos des Eigenkapitals zum Zeitpunkt der Erstanwendung (Beginn der laufenden Berichtsperiode).	Der Standard hat wesentliche Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deutschen Telekom. Die Details der Auswirkungen aus IFRS 15 werden im Anschluss an diese Tabelle erläutert.
Amendments to IFRS 15	Effective Date of IFRS 15	01.01.2018	Verpflichtende Anwendung von IFRS 15 für ab dem 1. Januar 2018 beginnende jährliche Berichtsperioden.	Die Details der Auswirkungen aus IFRS 15 werden im Anschluss an diese Tabelle erläutert.
Amendments to IFRS 15	Clarifications to IFRS 15	01.01.2018	Klarstellungen adressieren folgende Themen zum IFRS 15: <ul style="list-style-type: none"> • Identifizierung von Leistungsverpflichtungen (wann ein zugesagtes Gut oder eine zugesagte Dienstleistung gegenüber anderen Zusagen im Vertragskontext einzeln abgrenzbar sind). • Abgrenzung der Prinzipal-Agenten-Verhältnisse, Anwendungsleitlinien zum Konzept des Kontrollübergangs bei der Erbringung von Dienstleistungen durch Dritte. • Klarstellung der Bedingungen für eine zeitraumbezogene Realisierung der Erlöse aus der Lizenzierung des geistigen Eigentums. Darüber hinaus wurden weitere Erleichterungen für den Übergang auf IFRS 15 eingefügt.	Die Details der Auswirkungen aus IFRS 15 werden im Anschluss an diese Tabelle erläutert.

Verlautbarung	Titel	Anwendungspflicht für die Deutsche Telekom ab	Änderungen	Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deutschen Telekom
Amendments to IAS 40	Transfers of Investment Property	01.01.2018	Klarstellung zu den Übertragungen in den oder aus dem Bestand der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien.	Keine wesentlichen Auswirkungen.
Amendments to IFRS 2	Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions	01.01.2018	Klarstellung zur Klassifizierung und Bewertung von Geschäftsvorfällen mit anteilsbasierter Vergütung.	Keine wesentlichen Auswirkungen.
Amendments to IFRS 4	Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts	01.01.2018	Unternehmen, die unter den Anwendungsbereich von IFRS 4 fallen und für die das Versicherungsgeschäft die vorherrschende Aktivität ist, dürfen übergangsweise auf die Anwendung des IFRS 9 bis zum Inkrafttreten des neuen Standards für Versicherungsverträge verzichten und unterliegen insoweit den Regelungen des IAS 39. Andere Unternehmen, die unter den Anwendungsbereich des IFRS 4 fallen, dürfen bei bestimmten finanziellen Vermögenswerten Unterschiede der nach IFRS 9 zu erfassenden Wertschwankungen und wie diese nach IAS 39 zu erfassen wären im sonstigen Gesamtergebnis anstatt in der GuV erfassen.	Keine wesentlichen Auswirkungen.
IFRIC 22	Foreign Currency Transactions and Advance Consideration	01.01.2018	In IFRIC 22 wird klargestellt, welcher Wechselkurs bei der erstmaligen Erfassung einer Fremdwährungstransaktion in der funktionalen Währung eines Unternehmens zu verwenden ist, wenn das Unternehmen Vorauszahlungen leistet oder erhält, bevor der zugehörige Vermögenswert, der Aufwand oder der Ertrag erfasst wird. Maßgeblich für die Ermittlung des Umrechnungskurses für den zugrunde liegenden Vermögenswert, Ertrag oder Aufwand ist der Zeitpunkt, zu dem der aus der Vorauszahlung resultierende nicht monetäre Vermögenswert bzw. die nicht monetäre Schuld erstmals erfasst wird.	Keine wesentlichen Auswirkungen.
Annual Improvements Project	Annual Improvements to IFRSs 2014 – 2016 Cycle	01.01.2018 (nur IFRS 1 und IAS 28)	Klarstellungen zahlreicher bereits veröffentlichter Standards.	Keine wesentlichen Auswirkungen.

Im Juli 2014 hat der IASB IFRS 9 „Financial Instruments“ veröffentlicht. Die Anwendungspflicht gilt für ab dem 1. Januar 2018 beginnende Berichtsperioden. Der Standard führt neue Ansatz- und Bewertungsvorschriften für Finanzinstrumente ein und ersetzt insbesondere IAS 39.

Die Neuregelungen und die damit verbundenen Änderungen der Bilanzierungsgrundsätze der Deutschen Telekom umfassen im Wesentlichen folgende für die Deutsche Telekom relevante Sachverhalte:

- Die neuen Vorschriften zur Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten führen, in Abhängigkeit von dem jeweils zugrunde liegenden Geschäftsmodell, in einigen Fällen zu Änderungen bei Bewertung und Ausweis. Aus der Bewertung von Schuldinstrumenten, insbesondere von für einen möglichen Verkauf vorgesehenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Konzernergebnis mit erfolgswirksamer Umgliederung der kumulierten Gewinne und Verluste bei Abgang („At Fair Value through Other Comprehensive Income with Recycling to Profit or Loss“) ergeben sich im Umstellungszeitpunkt kleinere Effekte. In der fortlaufenden Anwendung können sich Effekte insbesondere aus Veränderungen der künftig für einen möglichen Verkauf vorgesehenen Forderungsvolumina ergeben. Gehaltene Eigenkapitalinstrumente werden auf Ebene des Einzelinstruments unwiderruflich bei der erstmaligen Erfassung einer Bewertungskategorie zugeordnet und bei der Deutschen Telekom grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne erfolgswirksame Umgliederung der kumulierten Gewinne und Verluste bei Abgang (OCI-Option) bewertet.

- Aufgrund der neuen Vorschriften zur Wertminderung werden künftig erwartete Verluste teilweise früher aufwandswirksam. Durch die Anwendung des vereinfachten Ansatzes („Simplified Approach“) auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die eine signifikante Finanzierungskomponente enthalten, Leasing-Vermögenswerte sowie durch Wertminderungen auf nach IFRS 15 ab dem 1. Januar 2018 erstmalig zu erfassende Vertragsvermögenswerte („Contract Assets“) wird sich der Bestand an Wertminderungen geringfügig erhöhen. In der fortlaufenden Anwendung können sich Effekte aus einer veränderten Geschäftsentwicklung (z. B. Mengen- und Preisänderungen) sowie Änderungen von Geschäftsmodellen ergeben, soweit sich diese im Bestand an langfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Vertragsvermögenswerten niederschlagen.
- Die Sicherungsbeziehungen werden nach den Regeln des IFRS 9 abgebildet. Aus dem Übergang bestehender Sicherungsbeziehungen auf die neuen Regeln ergeben sich keine wesentlichen Effekte. Cash-flow Hedges zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken wurden mit Übergang auf die Regelungen des IFRS 9 aufgelöst und neu designiert, um künftig die Möglichkeit zur Erfassung der Kosten der Absicherung im sonstigen Konzernergebnis nutzen zu können. Die übrigen Sicherungsbeziehungen werden unverändert fortgeführt.

Die Deutsche Telekom wendet das Wahlrecht zur vereinfachten Erstanwendung an. Der kumulierte Effekt aus der Umstellung wird erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Vergleichszahlen der Vorjahresperioden werden nicht angepasst, sondern stattdessen die Veränderungen von Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung der laufenden Periode erläutert.

Aus der Umstellung auf IFRS 9 ergeben sich zum 1. Januar 2018 im Wesentlichen folgende in den Gewinnrücklagen unter Einbeziehung der dazugehörigen auf die Anteile anderer Gesellschafter entfallenden Komponenten kumulierte Anpassungseffekte vor Berücksichtigung latenter Steuern:

in Mio. €	
Erhöhung Wertminderung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	123
Wertminderung auf die nach IFRS 15 erstmalig angesetzten Vertragsvermögenswerte	28
	151

Für die weiteren Angaben zur erstmaligen Anwendung von IFRS 9 verweisen wir auf die Ausführungen unter den „Angaben zu Finanzinstrumenten“, Seite 53 ff.

Im Mai 2014 hat der IASB IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ veröffentlicht. Die Anwendungspflicht gilt für ab dem 1. Januar 2018 beginnende Berichtsperioden. Der Standard sieht ein einheitliches prinzipienbasiertes fünfstufiges Modell für die Erlösermittlung und -erfassung vor, das auf alle Verträge mit Kunden anzuwenden ist. Er ersetzt insbesondere IAS 18 und IAS 11 und hat wesentliche Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deutschen Telekom. Insbesondere betreffen die Neuregelungen und die damit verbundenen Änderungen der Bilanzierungsgrundsätze der Deutschen Telekom – abhängig vom konkreten Geschäftsmodell – die folgenden Sachverhalte:

- Bei Mehrkomponentengeschäften (z. B. Mobilfunk-Vertrag plus Mobiltelefon) wird der Gesamttransaktionspreis des kombinierten Vertrags auf der Grundlage der anteiligen Einzelveräußerungspreise auf die einzelnen, separaten Leistungsverpflichtungen aufgeteilt, d. h., der Einzelveräußerungspreis jeder einzelnen Komponente wird ins Verhältnis zur Summe der Einzelveräußerungspreise der vertraglichen Leistungsverpflichtungen gesetzt. Im Gegensatz zur bisherigen Bilanzierung wird der anteilige Einzelveräußerungspreis einer einzelnen Komponente und damit der realisierte Umsatz für diese Bewertungseinheit nicht mehr auf den Teil der vom Kunden zu erbringenden Gegenleistung für das gesamte Mehrkomponentengeschäft beschränkt, dessen Zahlung nicht von der Erbringung weiterer Leistungen abhängig ist (sog. „Contingent Revenue Cap“). Im Ergebnis führte dies dazu, dass der zu realisierende Umsatz für vorab gelieferte Produkte (z. B. Mobilfunk-Endgeräte), die in Kombination mit einem langfristigen Service-Vertrag zu einem subventionierten Preis verkauft werden, durch diesen subventionierten Preis begrenzt wurde. Unter IFRS 15 fällt diese Begrenzung weg, d. h., im Falle von vorab gelieferten subventionierten Produkten ist ein größerer Teil der Gesamtvergütung der vorab gelieferten Komponente (Mobiltelefon) zuzurechnen, so dass nach der neuen Regelung Umsatzerlöse früher zu erfassen sind. In der Bilanz führt dies zum Ansatz eines Vertragsvermögenswerts („Contract Asset“), d. h. einer rechtlich noch nicht entstandenen Forderung aus dem Kundenvertrag. Der Vertragsvermögenswert wird über die verbleibende Vertragsdauer aufgelöst und mindert – verglichen mit den in Rechnung gestellten Beträgen – die Umsatzerlöse der übrigen Leistungsverpflichtungen (hier: Mobilfunk-Service).

- Gleichzeitig hat dies eine Erhöhung der Umsätze aus dem Verkauf von Gütern und Handelswaren zulasten der Umsätze aus der Erbringung von Dienstleistungen zur Folge.
- Der Umfang der oben beschriebenen Änderungen aus der Erstanwendung von IFRS 15 hängt wesentlich von den Geschäftsmodellen der jeweiligen Tochtergesellschaft ab. Während im operativen Segment Deutschland der Verkauf von subventionierten Endgeräten im Zusammenhang mit dem Abschluss von Service-Verträgen im Privatkundengeschäft weiterhin üblich ist, werden in den operativen Segmenten USA und zum Teil Europa Endgeräte nicht oder nur in geringem Umfang rabattiert verkauft, sondern dem Kunden stattdessen Ratenzahlungs- oder Leasing-Modelle angeboten.
- Bereitstellungsentgelte und andere vorab geleistete Einmalzahlungen des Kunden, die keine Gegenleistung für eine separate Leistungsverpflichtung darstellen, werden als Vertragsverbindlichkeit abgegrenzt und grundsätzlich über die (verbleibende) Vertragsdauer umsatzwirksam erfasst.
- Aufwendungen für Vertriebsprovisionen (Vertragskosten) sind zu aktivieren und über die geschätzte Kundenbindungsdauer zu verteilen. Die Aufwendungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung der Deutschen Telekom nicht unter den planmäßigen Abschreibungen, sondern – abhängig vom Vertriebskanal – als Materialaufwand oder Personalaufwand ausgewiesen.
- Im indirekten Vertriebskanal werden explizite oder implizit in Provisionszahlungen an Dritthändler enthaltene Kostenerstattungen für durch den Händler gewährte Endgerätesubventionen nicht als Aufwand, sondern als Minderung der Service-Umsätze über die Vertragslaufzeit bilanziert. Damit wird sichergestellt, dass die Höhe der Service-Umsätze gegenüber Endkunden für identische Tarife nicht von der Art des Vertriebskanals abhängt.
- Zum Erstanwendungszeitpunkt erhöhen sich die Bilanzsumme sowie das Eigenkapital aufgrund der Aktivierung von Vertragsvermögenswerten und Vertragskosten bei noch nicht vollständig erfüllten Verträgen.
- Im Falle der Einräumung von „wesentlichen Rechten“, wie z. B. der Gewährung von zusätzlichen Rabatten für den künftigen Erwerb von weiteren Produkten, ist ein Teil des Transaktionspreises als Vertragsverbindlichkeit abzugrenzen und erst mit Erfüllung oder Verfall dieses zusätzlichen Leistungsversprechens als Umsatz zu erfassen.
- Vertragsverbindlichkeiten (die auch bisher schon als abgegrenzte Erlöse passiviert wurden) sind je Kundenvertrag mit Vertragsvermögenswerten zu saldieren.
- Bei der Beurteilung, ob die Deutsche Telekom Produkte für eigene Rechnung (Prinzipal = Bruttoumsatz) oder für fremde Rechnung (Agent = Nettoumsatz) verkauft, ergeben sich keine wesentlichen Veränderungen für die derzeit bestehenden Vereinbarungen.

Die Deutsche Telekom macht bezüglich IFRS 15 von den folgenden Bilanzierungswahlrechten Gebrauch:

- Die Deutsche Telekom wendet das Wahlrecht zur vereinfachten Erstanwendung an und beschränkt dabei die rückwirkende Anwendung von IFRS 15 auf Verträge, die zum Erstanwendungszeitpunkt noch nicht vollständig erfüllt sind. Die zum 1. Januar 2018 noch nicht vollständig erfüllten Verträge werden so bilanziert, als wären sie von Beginn an entsprechend IFRS 15 angesetzt worden. Der kumulierte Effekt aus der Umstellung wird erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Vergleichszahlen der Vorjahresperioden werden nicht angepasst, sondern stattdessen die Veränderungen von Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung der laufenden Periode erläutert, die aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 15 resultieren.

- Eine signifikante Finanzierungskomponente bleibt für die Höhe und den Zeitpunkt der Umsatzrealisierung unberücksichtigt, wenn die Zeitspanne zwischen der Übertragung eines zugesagten Guts oder einer zugesagten Dienstleistung auf den Kunden und der Bezahlung dieses Guts oder dieser Dienstleistung durch den Kunden maximal ein Jahr beträgt.
- Vertragskosten, deren Abschreibungszeitraum nicht mehr als ein Jahr betragen würde, werden grundsätzlich sofort als Aufwand erfasst.

Insgesamt stellen sich die zum 1. Januar 2018 durch IFRS 15 auf Bilanzposten vorgenommenen Anpassungen wie folgt dar^a:

in Mio. €

	Buchwert nach IAS 18/IAS 11 31.12.2017	Neu- bewertungen	Reklassifi- zierungen	Buchwert nach IFRS 15 01.01.2018
AKTIVA				
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE				
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen ^b	9.723	(163)	(150)	9.410
Vertragsvermögenswerte ^b	n. a.	1.622	150	1.772
Ertragsteuerforderungen	236	(1)	-	235
Übrige Vermögenswerte	1.646	(43)	-	1.603
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE				
Aktivierte Vertragskosten	n. a.	1.128	48	1.176
Aktive latente Steuern	4.013	27	-	4.040
Übrige Vermögenswerte	819	(78)	(48)	693
PASSIVA				
KURZFRISTIGE SCHULDEN				
Finanzielle Verbindlichkeiten	8.358	9	(1)	8.366
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	10.971	0	(38)	10.933
Ertragsteuerverbindlichkeiten	224	29	-	253
Sonstige Rückstellungen	3.372	(19)	(48)	3.305
Übrige Schulden	4.440	(209)	(1.612)	2.619
Vertragsverbindlichkeiten	n. a.	212	1.699	1.911
LANGFRISTIGE SCHULDEN				
Passive latente Steuern	6.967	663	-	7.630
Übrige Schulden	3.831	(322)	(212)	3.297
Vertragsverbindlichkeiten	n. a.	351	212	563
EIGENKAPITAL				
Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag zuzüglich Anteile anderer Gesellschafter ^c	(27.013)	1.778	0	(25.235)

^a In der vorstehenden Übersicht sind ausschließlich die von den Änderungen aus der Erstanwendung von IFRS 15 betroffenen Bilanzposten enthalten.

^b Buchwerte zum 1. Januar 2018 sind vor den nach IFRS 9 auf Vertragsvermögenswerte erfassten Wertminderungen dargestellt. Wir verweisen auf die Erläuterungen zur erstmaligen Anwendung von IFRS 9 in diesem Kapitel.

^c Aus Vereinfachungsgründen zusammengefasst für die Darstellung des erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassenden kumulierten Effekts aus der Umstellung auf IFRS 15.

Die Neubewertungseffekte resultieren im Wesentlichen aus dem erstmaligen Ansatz von

- Vertragsvermögenswerten in Höhe von 1,6 Mrd. €, die nach IFRS 15 zu einer früheren Erfassung von Umsätzen, insbesondere aus dem Verkauf von Gütern und Handelswaren, geführt hätten,

- abgegrenzten Vertragskosten in Höhe von 1,1 Mrd. €, die nach IFRS 15 zu einer späteren Erfassung von Vertriebsaufwendungen geführt hätten, sowie

- Vertragsverbindlichkeiten in Höhe von insgesamt 0,6 Mrd. €, die nach IFRS 15 zu einer späteren Erfassung von Umsätzen geführt hätten.

Unter Berücksichtigung latenter Steuern von insgesamt 0,6 Mrd. € (netto) sowie weiterer kleinerer Effekte ergibt sich aus der Umstellung zum 1. Januar 2018 ein in den Gewinnrücklagen unter Einbeziehung der dazugehörigen auf die Anteile anderer Gesellschafter entfallenden Komponenten zu erfassender erhöhender kumulierter Effekt von insgesamt 1,8 Mrd. €.

Die Reklassifizierungen betreffen im Wesentlichen folgende Sachverhalte:

- Die zum 31. Dezember 2017 unter den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen enthaltenen nach IAS 11 bilanzierten Forderungen aus langfristiger Auftragsfertigung in Höhe von 0,2 Mrd. € werden nach IFRS 15 als Vertragsvermögenswerte klassifiziert.
- Die zum 31. Dezember 2017 unter den übrigen Schulden enthaltenen abgegrenzten Umsatzerlöse in Höhe von insgesamt 1,8 Mrd. € sind als Vertragsverbindlichkeiten nach IFRS 15 ausgewiesen.

Aufgrund der zuvor beschriebenen Neubewertungen erhöhten sich die Buchwerte der nach IAS 36 einem Werthaltigkeitstest zu unterziehenden zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zum Zeitpunkt der Erstanwendung von IFRS 15 am 1. Januar 2018. Die Buchwerterhöhung führte bei den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Rumänien und Polen im operativen Segment Europa sowie bei der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Niederlande im operativen Segment Group Development dazu, dass der jeweilige Buchwert entsprechend über dem jeweiligen erzielbaren Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten lag. Infolgedessen war eine erfolgsneutrale Wertminderung der dort erfassten Geschäfts- und Firmenwerte zum 1. Januar 2018 in Höhe von insgesamt 0,1 Mrd. € vorzunehmen. Wir verweisen auf die Erläuterungen in den Angaben zu den immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen, Seite 46 f.

Vergleichsangaben für die von der Erstanwendung des IFRS 15 betroffenen Abschlussposten

In den nachfolgenden Übersichten sind relevante Abschlussposten zum 30. September 2018 nach IFRS 15 sowie nach bisheriger Bilanzierung gemäß IAS 18/IAS 11 und die dazugehörigen Interpretationen enthalten:

in Mio. €

	IFRS 15 30.09.2018	IAS 18/IAS 11 30.09.2018	Veränderung
AKTIVA			
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	9.331	9.703	(372)
Vertragsvermögenswerte	1.716	n. a.	1.716
Ertragsteuerforderungen	335	331	4
Übrige Vermögenswerte	1.752	1.830	(78)
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE			
Aktivierte Vertragskosten	1.566	n. a.	1.566
Aktive latente Steuern	3.104	3.776	(672)
Übrige Vermögenswerte	1.075	1.203	(128)
PASSIVA			
KURZFRISTIGE SCHULDEN			
Finanzielle Verbindlichkeiten	7.319	7.312	7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	8.988	8.997	(9)
Ertragsteuerverbindlichkeiten	334	326	8
Sonstige Rückstellungen	2.839	2.912	(73)
Übrige Schulden	2.903	4.602	(1.699)
Vertragsverbindlichkeiten	1.801	n. a.	1.801
LANGFRISTIGE SCHULDEN			
Passive latente Steuern	8.204	8.160	44
Übrige Schulden	3.476	4.091	(615)
Vertragsverbindlichkeiten	604	n. a.	604
EIGENKAPITAL			
Gewinnrücklagen einschließlich Ergebnisvortrag und Konzernüberschuss zuzüglich Anteile anderer Gesellschafter	(22.539)	(24.487)	1.948

In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen wären nach IAS 18/IAS 11 bilanzierte Forderungen aus langfristiger Auftragsfertigung enthalten, welche nach IFRS 15 in den Vertragsvermögenswerten ausgewiesen werden.

Aus der Umstellung auf IFRS 15 resultieren der erstmalige Ansatz und die Fortschreibung von Vertragsvermögenswerten. Ebenfalls resultieren aus der Umstellung auf IFRS 15 der erstmalige Ansatz und die Fortschreibung von aktivierten Vertragskosten.

In den übrigen Schulden wären nach IAS 18/IAS 11 abgegrenzte Umsatzerlöse enthalten, welche nach IFRS 15 als Vertragsverbindlichkeiten ausgewiesen bzw. mit Vertragsvermögenswerten saldiert werden.

Die Wertunterschiede beim Ansatz der aktiven und passiven latenten Steuern resultieren aus den IFRS 15 Neubewertungseffekten im Zusammenhang mit der Erstanwendung und deren Fortschreibung in den ersten neun Monaten 2018.

in Mio. €

	IFRS 15 Q1-Q3 2018	IAS 18/IAS 11 Q1-Q3 2018	Veränderung
UMSATZERLÖSE	55.395	55.408	(14)
Sonstige betriebliche Erträge	1.077	1.077	0
Bestandsveränderungen	23	23	0
Aktiviert Eigenleistungen	1.759	1.759	0
Materialaufwand	(27.190)	(27.365)	174
Personalaufwand	(12.245)	(12.334)	88
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(2.119)	(2.113)	(6)
Abschreibungen	(9.645)	(9.645)	0
BETRIEBSERGEBNIS	7.053	6.810	243
Zinsergebnis	(1.396)	(1.393)	(3)
Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen	(527)	(527)	0
Sonstiges Finanzergebnis	(175)	(175)	0
FINANZERGEBNIS	(2.098)	(2.094)	(3)
ERGEBNIS VOR ERTRAGSTEUERN	4.956	4.716	240
Ertragsteuern	(1.427)	(1.357)	(70)
ÜBERSCHUSS/(FEHLBETRAG)	3.529	3.359	170

Ohne Berücksichtigung von IFRS 15 lägen die Umsatzerlöse auf einem vergleichbaren Niveau. In den ersten drei Quartalen 2018 waren umsatzreduzierende Effekte zu verzeichnen, die im Wesentlichen aus der umsatzwirksamen Fortschreibung der aktivierten Vertragsvermögenswerte und passivierten Vertragsverbindlichkeiten über die (verbleibende) Vertragsdauer resultieren. Hierin enthalten sind auch im indirekten Vertriebskanal in Provisionszahlungen an Dritthändler enthaltene Kosten-erstattungen für durch den Händler gewährte Endgerätesubventionen, die nicht mehr als Aufwand, sondern nunmehr als Minderung der Service-Umsätze über die Vertragslaufzeit erfasst werden. Umsatz-erhöhende Effekte waren in anderen Geschäftsmodellen aufgrund der Aktivierung und erfolgswirksamen Fortschreibung der Aufwendungen für Vertriebsprovisionen (Vertragskosten) als Materialaufwand zu verzeichnen; diese wurden bisher umsatzmindernd erfasst.

Die Material- und Personalaufwendungen lägen ohne Berücksichtigung von IFRS 15 bei 27,4 Mrd. € bzw. 12,3 Mrd. € und wären damit insgesamt 0,3 Mrd. € höher ausgefallen. Dieser Effekt resultiert aus der Aktivierung von Aufwendungen für Vertriebsprovisionen, die nach IAS 18/IAS 11 sofort aufwandswirksam im Materialaufwand (Händlerprovisionen) bzw. Personalaufwand (Mitarbeiterprovisionen) erfasst worden wären. Er wurde nur teilweise durch die aufwandswirksame Fortschreibung aktivierter Aufwendungen für Vertriebsprovisionen in den ersten drei Quartalen 2018 kompensiert.

VERÖFFENTLICHTE, ABER NOCH NICHT ANZUWENDEnde STANDARDS, INTERPRETATIONEN UND ÄNDERUNGEN

Im Januar 2016 hat der IASB IFRS 16 „Leases“ veröffentlicht. Dieser ist erstmalig für Geschäftsjahre anzuwenden, die ab dem 1. Januar 2019 beginnen. Ab dem Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung des neuen Leasing-Standards wird sich der Konzernabschluss der Deutschen Telekom in wesentlichen Teilen ändern, insbesondere die Ertragslage, der operative Cashflow, die Bilanzsumme sowie die Darstellung der Vermögens- und Finanzlage.

Die Deutsche Telekom wird den neuen Leasing-Standard nicht vollständig retrospektiv anwenden, sondern die entsprechende Erleichterungsvorschrift auf Leasing-Nehmerseite nutzen („modifizierte retrospektive Methode“). Zahlungsverpflichtungen aus bisherigen Operating Leasing-Verhältnissen (siehe Geschäftsbericht 2017, Angabe 33 „Leasing-Verhältnisse“ des Konzern-Anhangs, Seite 226 f.) werden mit Übergang auf die neue Regelung mit dem entsprechenden Grenzfremdkapitalzinssatz abgezinst. Der hieraus resultierende Barwert wird als Leasing-Verbindlichkeit passiviert. Die Nutzungsrechte werden in Höhe der Leasing-Verbindlichkeit angesetzt, gemindert um den Betrag der vorausgezählten bzw. passivisch abgegrenzten Leasing-Zahlungen.

Hinsichtlich der nach IFRS 16 bestehenden Wahlrechte und Erleichterungsvorschriften wählt die Deutsche Telekom voraussichtlich die folgende Vorgehensweise:

- Nutzungsrechte und Leasing-Verbindlichkeiten werden gesondert in der Bilanz ausgewiesen.
- Die Ansatz-, Bewertungs- und Ausweissvorschriften des IFRS 16 werden vollumfänglich auch auf kurzfristige Leasing-Verhältnisse und Leasing-Verhältnisse, bei denen der angemietete Vermögenswert von geringem Wert ist, angewendet.
- In Verträgen, die neben Leasing-Komponenten auch Nicht-Leasing-Komponenten enthalten, wird keine Trennung vorgenommen. Jede Leasing-Komponente wird zusammen mit den dazugehörigen übrigen Leistungskomponenten als ein Leasing-Verhältnis abgebildet.
- IFRS 16 wird auf Leasing-Verhältnisse über immaterielle Vermögenswerte nicht angewendet.

Die Deutsche Telekom erwartet die nachfolgenden wesentlichen Auswirkungen aus der Anwendung von IFRS 16, abhängig davon, ob die Deutsche Telekom Kunde oder Lieferant der Vereinbarung ist bzw. wie die jeweiligen Vertragsfakten in den unterschiedlichen Geschäftsmodellen in unseren operativen Segmenten ausgestaltet sind:

- Der Großteil der Leasing-Zahlungen entfällt auf die Anmietung von Mobilfunk-Standorten (Grund und Boden, Plätze an Mobilfunk-Masten bzw. Dachflächen), Netzwerk-Infrastruktur sowie auf Gebäudeanmietung für administrative oder technische Zwecke.
- Zahlungsverpflichtungen für Operating Leasing-Verhältnisse, die unter der Altregelung im Konzern-Anhang anzugeben sind, werden künftig als Nutzungsrechte und Leasing-Verbindlichkeiten erfasst.
- Die Deutsche Telekom erwartet eine signifikante Erhöhung der Bilanzsumme zum Erstanwendungszeitpunkt, die auf die Aktivierung der Nutzungsrechte und die Passivierung der Leasing-Verbindlichkeiten zurückzuführen ist. Die Erhöhung der Leasing-Verbindlichkeiten hat eine entsprechende Zunahme der Netto-Finanzverbindlichkeiten zur Folge. Aufgrund wesentlicher bestehender Salden von Verbindlichkeiten aus Straight line lease nach IAS 17, welche nach IFRS 16 grundsätzlich von den Nutzungsrechten abzuziehen sind, werden die zum 1. Januar 2019 nach IFRS 16 aktivierten Nutzungsrechte im Vergleich zu den Leasing-Verbindlichkeiten zu einem signifikant niedrigeren Betrag angesetzt (vgl. Angabe 14 „Übrige Schulden“ des Konzern-Anhangs im Geschäftsbericht 2017, Seite 206).
- In der Gewinn- und Verlustrechnung werden künftig Abschreibungen und der Zinsaufwand anstelle von Leasing-Aufwand erfasst. Das führt zu einer wesentlichen Verbesserung des EBITDA.
- In der Kapitalflussrechnung reduziert der Tilgungsanteil der Leasing-Zahlungen aus bisherigen Operating Leasing-Verhältnissen künftig den Cashflow aus Finanzierungstätigkeit und nicht mehr den Cashflow aus Geschäftstätigkeit. Lediglich die Zinszahlungen verbleiben weiterhin im Cashflow aus Geschäftstätigkeit. In Summe steigt dieser an.
- Für die Deutsche Telekom als Leasing-Geber wird sich die Anzahl der identifizierten Leasing-Verhältnisse ändern. Das betrifft nicht die Verträge zur Überlassung von Routern oder ähnlichen Hardware-Geräten an Kunden im Rahmen von Daten- bzw. Netzwerk-Lösungen sowie Verträge über Endgeräte und SmartHome-Netzwerk-Lösungen an Kunden. Diese werden erwartungsgemäß auch weiterhin als Leasing-Verhältnis definiert. Vielmehr ist eine Reduzierung bei Verträgen zur Überlassung von Modems/Routern der aktuellen Gerätegeneration an Privatkunden im Bereich Festnetz-Massenmarkt zu erwarten. Die Deutsche Telekom kommt zu dem Schluss, dass Verträge über Leistungen in Rechenzentren Leasing-Komponenten über die Vermietung von Flächen, z. B. gesonderte Räume für eigene Hardware des Kunden, einschließen. Verträge über die Vermietung von Flächen an Wholesale-Festnetz-Kunden enthalten ebenfalls Leasing-Komponenten.

Die Gesamtauswirkungen des IFRS 16 werden im Rahmen eines konzernübergreifenden Projekts zur Implementierung des IFRS 16 untersucht. Eine verlässliche Schätzung der quantitativen Effekte ist aufgrund der vielfältigen und komplexen Geschäftsmodelle sowie Volumina der relevanten Transaktionen zum jetzigen Zeitpunkt nicht möglich.

Bezüglich der hier enthaltenen zukunftsbezogenen Aussagen, welche die gegenwärtigen Ansichten des Managements der Deutschen Telekom

hinsichtlich zukünftiger Ereignisse widerspiegeln, wird auf den „Disclaimer“ am Ende dieses Berichts verwiesen.

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 2017, Seite 153 ff., zu entnehmen.

ÄNDERUNGEN DER BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN UND ÄNDERUNGEN DER BERICHTSSTRUKTUR

Die Deutsche Telekom hat außer den erstmals im Geschäftsjahr anzuwendenden Standards, Interpretationen und Änderungen von Standards und Interpretationen keine wesentlichen Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden vorgenommen.

Seit dem 1. Januar 2018 wird die **Vivento Customer Services GmbH**, Anbieter von Call Center-Dienstleistungen, dem operativen Segment Deutschland zugeordnet; zuvor war sie in das Segment Group Headquarters & Group Services integriert. Die Vorjahresvergleichswerte wurden entsprechend rückwirkend angepasst.

VERÄNDERUNG DES KONSOLIDIERUNGSKREISES, TRANSAKTIONEN MIT EIGENTÜMERN UND SONSTIGE TRANSAKTIONEN

In den ersten neun Monaten 2018 wurden von der Deutschen Telekom die nachfolgenden Transaktionen durchgeführt, die Auswirkung auf den Konsolidierungskreis haben bzw. haben werden. Weitere – hier nicht dargestellte – Veränderungen im Konsolidierungskreis hatten keine wesentliche Bedeutung für den Konzern-Zwischenabschluss der Deutschen Telekom.

Erwerb der Layer3 TV, Inc.

Die durch T-Mobile US am 9. November 2017 unterzeichnete Vereinbarung zum Erwerb von 100 % der Anteile an dem Online-TV-Anbieter Layer3 TV, Inc. wurde am 22. Januar 2018 vollzogen. T-Mobile US erwartet durch die Akquisition eine weitere Stärkung ihrer TV- und Videoangebote und plant u. a. die Einführung eines eigenen TV-Dienstes in 2018. Die zum Erwerbszeitpunkt übertragene Gegenleistung in Form einer Barzahlung beträgt 0,3 Mrd. €.

Die zum Erwerbszeitpunkt angesetzten beizulegenden Zeitwerte der übernommenen Vermögenswerte und Schulden entfallen im Wesentlichen auf einen identifizierbaren immateriellen Vermögenswert im Zusammenhang mit der von Layer3 TV entwickelten Technologie in Höhe von 0,1 Mrd. €. Dieser wird planmäßig über die erwartete Nutzungsdauer von 5 Jahren linear abgeschrieben. Für den Unterschiedsbetrag zwischen der übertragenen Gegenleistung und dem Saldo der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und übernommenen Schulden zum Erwerbszeitpunkt wurde ein Goodwill in Höhe von 0,2 Mrd. € angesetzt. Der Posten beruht im Wesentlichen auf der Branchenexpertise des übernommenen Management-Teams sowie weiteren identifizierten nicht separierbaren immateriellen Vermögenswerten. Dieser Goodwill wird nach lokalem Steuerrecht nicht angesetzt und ist somit steuerlich nicht abzugsfähig.

Erwerb UPC Austria GmbH

T-Mobile Austria hatte am 22. Dezember 2017 eine Vereinbarung zur Übernahme von 100 % der Anteile an der UPC Austria GmbH einschließlich deren Tochtergesellschaften unter Berücksichtigung von Anteilen anderer Gesellschafter geschlossen. Die Transaktion wurde am 31. Juli 2018 vollzogen, nachdem die Zustimmung der EU-Kommission am 9. Juli 2018 erteilt wurde.

UPC Austria ist mit mehr als 1.000 Mitarbeitern ein führender Anbieter von Kommunikation und Entertainment im Telekommunikationsbereich Österreichs. Seit dem Erwerbszeitpunkt 31. Juli 2018 wird UPC Austria als vollkonsolidiertes Tochterunternehmen in den Konzernabschluss einbezogen. Das Unternehmen ermöglicht mit einer Hochleistungsinfrastruktur aus Koax- und Glasfaserkabeln über einer halben Million Privat- und Geschäftskunden einen schnellen und einfachen Zugang zur digitalen Welt.

Durch den Erwerb der UPC Austria soll T-Mobile Austria als der führende Breitband-Anbieter auf dem österreichischen Markt etabliert werden. Das sehr schnelle UPC-Glasfasernetz, verbunden mit T-Mobile Austrias leistungsstarkem LTE-Netz, versetzt das Unternehmen in eine gute Position, um bei Internet-Geschwindigkeit, Service und Entertainment eine Vorreiterrolle in Österreich einzunehmen.

Alle nachfolgenden Angaben zur Unternehmenstransaktion sind aufgrund der zeitlichen Nähe vom Abschluss der Transaktion bis zum 30. September 2018 vorläufig. Die Kaufpreisallokation und die Bewertung der Vermögenswerte und Schulden der UPC Austria-Gruppe zum 31. Juli 2018 waren zum 30. September 2018 noch nicht abgeschlossen. Dies betrifft insbesondere die Bewertung der Sachanlagen und der immateriellen Vermögenswerte sowie die Bilanzierung der Minderheitenanteile. Demzufolge kann sich auch der Buchwert des Goodwill noch ändern.

Die zum Erwerbszeitpunkt übertragene Gegenleistung in Form einer Barzahlung belief sich – unter Berücksichtigung der vorläufigen Anpassungen des Netto-Umlaufvermögens und der Netto-Verschuldung gemäß Kaufvertrag in Höhe von insgesamt minus 0,1 Mrd. € – auf 1,8 Mrd. €. Auf Basis des dem Verkäufer vom Käufer innerhalb von 60 Geschäftstagen vorzulegenden Abschlusses, in dem die endgültigen Werte für das Netto-Umlaufvermögen und die Netto-Verschuldung ausgewiesen sind, ist noch eine Anpassung der genannten Gegenleistung möglich.

Die zum Erwerbszeitpunkt angesetzten vorläufigen beizulegenden Zeitwerte der übernommenen Vermögenswerte und Schulden der UPC Austria-Gruppe sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

Beizulegende Zeitwerte zum Erwerbszeitpunkt	
in Mio. €	
AKTIVA	
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	7
Ertragssteuerforderungen	18
Übrige Vermögenswerte	3
Vorräte	1
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	
Goodwill	536
Andere immaterielle Vermögenswerte	514
davon: Kundenstamm	469
davon: Übrige	46
Sachanlagen	1.235
Übrige Vermögenswerte	1
VERMÖGENSWERTE	2.315
PASSIVA	
KURZFRISTIGE SCHULDEN	
Finanzielle Verbindlichkeiten	(30)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	(25)
Sonstige Rückstellungen	(8)
Übrige Schulden	(15)
LANGFRISTIGE SCHULDEN	
Finanzielle Verbindlichkeiten	(72)
Rückstellungen	(13)
Passive latente Steuern	(354)
Übrige Schulden	(1)
SCHULDEN	(517)

Der erworbene Goodwill in Höhe von vorläufig 536 Mio. €, der in der Konzern-Bilanz der Deutschen Telekom anzusetzen ist, berechnet sich wie folgt:

Beizulegende Zeitwerte zum Erwerbszeitpunkt	
in Mio. €	
Übertragene Gegenleistung	1.792
+ beizulegender Zeitwert der Anteile anderer Gesellschafter ohne Goodwill	36
– beizulegender Zeitwert der Call Option zum Erwerb von Anteilen anderer Gesellschafter	(29)
– beizulegender Zeitwert der erworbenen Vermögenswerte	(1.779)
+ beizulegender Zeitwert der übernommenen Schulden	517
= GOODWILL	536

Die Minderheitenanteile wurden im Zuge des Unternehmenszusammenschlusses mit dem beizulegenden Zeitwert des anteiligen Netto-Vermögens ohne Goodwill angesetzt. Dabei wurden – ausgehend vom Buchwert des Eigenkapitals – die der UPC Telekabel Wien GmbH direkt zurechenbaren Anpassungen aus der durchgeführten Kaufpreisallokation berücksichtigt und in einem weiteren Schritt der entsprechende Minderheitenanteil berechnet. Der Goodwill wird durch Synergien bestimmt, die im Hinblick auf das zukünftige Geschäftspotenzial durch den Auftritt als integrierter Telekommunikationsanbieter in Österreich durch die Akquisition entstehen.

Der aus dem Unternehmenszusammenschluss entstandene Goodwill wird nach lokalem Steuerrecht nicht angesetzt und ist somit steuerlich nicht abzugsfähig. Latente Steuern auf den Goodwill sind im Rahmen der Kaufpreisallokation nicht entstanden und werden auch in Zukunft nicht entstehen. Die im Zusammenhang mit dem Unternehmenszusammenschluss erworbene Call Option zum Erwerb von Anteilen anderer Gesellschafter wurde zum Erwerbszeitpunkt mit dem Konzern-Eigenkapital verrechnet, da es sich um ein Eigenkapitalinstrument handelt.

In Bezug auf detailliertere Angaben zu den erworbenen Forderungen ist die Analyse derzeit noch nicht abgeschlossen. Wesentliche Eventualverbindlichkeiten wurden nicht identifiziert.

Zwischen T-Mobile Austria und dem Verkäufer wurde zudem ein Übergangsdienstleistungsvertrag abgeschlossen. Dieser sieht die Fortführung und Bereitstellung bestimmter Dienstleistungen durch den Verkäufer sowie das Management der Prozesse der Trennung vom Verkäufer und des Übergangs in die T-Mobile Austria-Organisation vor. Zu zahlen sind in diesem Zusammenhang fixe bzw. nutzungsbasierte Entgelte. Der Vertrag ist zum Übertragungstichtag 31. Juli 2018 in Kraft getreten und endet an dem Tag, an dem die letzte Service-Periode ausläuft. Die Service-Perioden reichen bis zu 4 Jahren. Die bezogenen Leistungen werden unmittelbar aufwandswirksam erfasst und als Materialaufwand ausgewiesen.

Bis zum 30. September 2018 entstanden keine wesentlichen transaktionsbezogenen Kosten.

Der Konzernumsatz der Deutschen Telekom erhöhte sich in der Berichtsperiode aufgrund des Erwerbs der UPC Austria um 61 Mio. €. Hätte sich der Unternehmenszusammenschluss bereits am 1. Januar 2018 ereignet, wäre der Umsatz des Konzerns zusätzlich um 271 Mio. € höher ausgefallen. Im Konzernergebnis der laufenden Berichtsperiode der Deutschen Telekom ist ein Gesamtergebnis der UPC Austria-Gruppe in Höhe von 16 Mio. € enthalten. Hätte sich der Unternehmenszusammenschluss bereits am 1. Januar 2018 ereignet, wäre der Überschuss des Konzerns zusätzlich um 86 Mio. € höher ausgefallen. Die vorstehenden Angaben sind vor Berücksichtigung der Folgeeffekte aus der Kaufpreisallokation.

Toll Collect

Im Schiedsverfahrenskomplex Toll Collect haben die Daimler Financial Services AG, die Deutsche Telekom AG und die Bundesrepublik Deutschland am 16. Mai 2018 eine Einigung zur Beendigung der Mautschiedsverfahren erzielt. Der Vergleich wurde Anfang Juli 2018 notariell beurkundet und vom Schiedsgericht bestätigt. Die Mautschiedsverfahren sind damit abgeschlossen. In dem vereinbarten Vergleich mit einem Gesamtvolumen von rund 3,2 Mrd. € sind bereits an die Bundesrepublik Deutschland erbrachte Leistungen einbezogen. Von der Daimler Financial Services AG und der Deutschen Telekom AG sind abschließende Zahlungen in Höhe von jeweils 550 Mio. € zu leisten. Diese Zahlungen werden bis 2020 in drei Tranchen für die Toll Collect GbR gegenüber der Bundesrepublik Deutschland beglichen, wovon die erste Tranche bereits in der Berichtsperiode gezahlt wurde.

Die Bundesrepublik Deutschland hat wie angekündigt ihre Kaufoption ausgeübt und mit Ablauf des Betreibervertrags am 31. August 2018 100% der Gesellschaftsanteile an der Betreibergesellschaft Toll Collect GmbH übernommen. Das Konsortium Toll Collect GbR, bestehend aus den Konsortialmitgliedern Deutsche Telekom AG, Daimler Financial Services AG und Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes S.A. (Cofiroute), besteht auch nach Erwerb der Toll Collect GmbH durch die Bundesrepublik Deutschland mit unveränderten Beteiligungsverhältnissen fort.

Die bereits während der Laufzeit des Betreibervertrags gegenüber Dritten bis zu einem Höchstbetrag von 100 Mio. € gestellten Bankgarantien sind mit dem Ende ihrer Laufzeit am 15. Oktober 2018 ausgelaufen. Die betreibervertragliche Kapitalintakthalteverpflichtung der vorgenannten Konsortialmitglieder bestand bis zum Übergang der Toll Collect GmbH auf die Bundesrepublik Deutschland und wurde zum 31. August 2018 durch eine garantierte Eigenkapitalausstattung der Toll Collect GmbH in Höhe von mindestens 50 Mio. € ersetzt.

Folgende Transaktion wird voraussichtlich in Zukunft den Konsolidierungskreis der Deutschen Telekom ändern:

Vereinbarter 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 zusammen zu führen. Es ist vorgesehen, dass T-Mobile US alle Sprint-Anteile übernimmt. Für jeweils 9,75 Sprint-Anteile erhalten deren Aktionäre im Gegenzug eine neue Aktie der T-Mobile US ohne bare Zuzahlung. Nach Abschluss der Transaktion hält die Deutsche Telekom rund 42% der T-Mobile US Aktien, Softbank rund 27% und freie Aktionäre rund 31%. Aufgrund einer Stimmrechtsvereinbarung mit Softbank und des Umstands, dass die Deutsche Telekom im Board of Directors der neuen Gesellschaft mehrheitlich vertreten sein wird, wird T-Mobile US künftig weiterhin als vollkonsolidiertes Tochterunternehmen in den Konzernabschluss einbezogen. Für die dann größere T-Mobile US werden als Folge des Zusammenschlusses Kosten- und Investitionssynergien im Barwert von rund 43 Mrd. US-\$ (nach Integrationskosten) erwartet. Die Integrationskosten werden mit rund 15 Mrd. US-\$ geplant. Die Vereinbarung steht unter dem Vorbehalt notwendiger behördlicher Genehmigungen sowie weiterer Vollzugsbedingungen.

SONSTIGE TRANSAKTIONEN OHNE AUSWIRKUNGEN AUF DEN KONSOLIDIERUNGSKREIS

Aktienrückkauf-Programm T-Mobile US

Im Rahmen des im Dezember 2017 begonnenen Aktienrückkauf-Programms erwarb T-Mobile US im ersten Halbjahr 2018 eigene Stammaktien in einem Volumen von 1,1 Mrd. US-\$ (0,9 Mrd. €). Zusammen mit den bis dahin zurückgekauften Stammaktien beläuft sich das Gesamtvolumen zurückgekaufter Aktien auf 1,5 Mrd. US-\$ (1,3 Mrd. €). Daneben erwarb die Deutsche Telekom im ersten Quartal 2018 Aktien der T-Mobile US am Kapitalmarkt im Wert von 0,2 Mrd. US-\$ (0,2 Mrd. €). Damit hält die Deutsche Telekom rund 63% der Anteile.

Am 27. April 2018 hat das Board of Directors von T-Mobile US die Aufstockung des Aktienrückkauf-Programms auf insgesamt bis zu 9,0 Mrd. US-\$ beschlossen. Es umfasst das bereits ausgeführte Rückkaufvolumen in Höhe von 1,5 Mrd. US-\$ sowie den Erwerb zusätzlicher Stammaktien der T-Mobile US bis zur Höhe von 7,5 Mrd. US-\$ bis Ende 2020. Die Genehmigung des zusätzlichen Rückkaufs gilt vorbehaltlich einer Aufhebung der Vereinbarung über den Zusammenschluss mit Sprint.

OTE Anteilerwerb

Im März 2018 hat die Deutsche Telekom ein Vorkaufsrecht gegenüber der griechischen Privatisierungsbehörde Hellenic Republic Asset Development Fund (HRADF) für eine 5-prozentige Beteiligung an ihrer griechischen Tochtergesellschaft OTE ausgeübt. Die Transaktion wurde durch den Erwerb von weiteren Aktien für 0,3 Mrd. € im Mai 2018 vollzogen. Damit hält die Deutsche Telekom 45 % der Anteile an der Gesellschaft.

AUSGEWÄHLTE ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-BILANZ FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN UND SONSTIGE FORDERUNGEN

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen reduzierten sich um 0,4 Mrd. € auf 9,3 Mrd. €. Ursächlich hierfür waren v. a. Reklassifizierungs- und Neubewertungseffekte aus der verpflichtenden Erstanwendung der neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 und IFRS 15. So wurden u. a. nach IAS 11 bilanzierte Forderungen aus langfristiger Auftragsfertigung in Höhe von 0,2 Mrd. € zum 1. Januar 2018 in die Vertragsvermögenswerte reklassifiziert. Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, wirkten leicht gegenläufig.

VERTRAGSVERMÖGENSWERTE

Aus der Umstellung auf IFRS 15 resultierte zum 1. Januar 2018 ein erfolgsneutral erfasster Neubewertungseffekt aus dem erstmaligen Ansatz von Vertragsvermögenswerten in Höhe von 1,6 Mrd. €. Diese hätten in Vorperioden nach IFRS 15 zu einer früheren Erfassung von Umsätzen, insbesondere aus dem Verkauf von Gütern und Handelswaren, geführt. Weiterhin wurden im Rahmen der Umstellung bilanzierte Forderungen aus langfristiger Auftragsfertigung in Höhe von 0,2 Mrd. € aus den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen in die Vertragsvermögenswerte reklassifiziert. Für weitere Erläuterungen verweisen wir auf den Abschnitt „Rechnungslegung“, Seite 37 ff.

VORRÄTE

Die Vorräte reduzierten sich zum Abschluss-Stichtag im Vergleich zum 31. Dezember 2017 um 0,4 Mrd. € auf 1,5 Mrd. € insbesondere aufgrund des Abbaus von Vorratsbeständen an höherpreisigen Smartphones im operativen Segment USA.

ZUR VERÄUßERUNG GEHALTENE LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE UND VERÄUßERUNGSGRUPPEN

Der Buchwert der zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen beträgt zum Abschluss-Stichtag unverändert 0,2 Mrd. €. In der Berichtsperiode wurden Veräußerungen von Immobilien im Segment Group Headquarters & Group Services vorgenommen, während im operativen Segment Group Development ein Beteiligungs-Portfolio in vergleichbarem Umfang als zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen klassifiziert wurde.

IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE UND SACHANLAGEN

Die immateriellen Vermögenswerte erhöhten sich um 2,0 Mrd. € auf 64,9 Mrd. €. Zugänge von insgesamt 2,6 Mrd. € erhöhten den Buchwert. Diese entfallen im Wesentlichen auf Investitionen in den operativen Segmenten USA und Europa sowie dem Segment Group Headquarters & Group Services. Weiterhin wirkten Konsolidierungskreiseffekte in Höhe von 1,4 Mrd. € buchwerterhöhend. Aus dem Erwerb der UPC Austria resultierte zum Erwerbszeitpunkt ein identifizierbarer immaterieller Vermögenswert im Zusammenhang mit dem Kundenstamm der UPC Austria in Höhe von 0,5 Mrd. € sowie ein Goodwill in Höhe von 0,5 Mrd. €. Darüber hinaus wurde zum Erwerbszeitpunkt der Layer3 TV ein identifizierbarer immaterieller Vermögenswert im Zusammenhang mit der von Layer3 TV entwickelten Technologie in Höhe von 0,1 Mrd. € sowie ein Goodwill in Höhe von 0,2 Mrd. € angesetzt. Detaillierte Informationen zu den Unternehmenstransaktionen sind dem Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises, Transaktionen mit Eigentümern und sonstige Transaktionen“, Seite 43 ff., zu entnehmen. Positive Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, wirkten mit 1,3 Mrd. € buchwerterhöhend. Abschreibungen verminderten den Buchwert in Höhe von 3,2 Mrd. €. Ebenfalls wirkten die Effekte aus der Erstanwendung des IFRS 15 zum 1. Januar 2018 in Höhe von 0,1 Mrd. € buchwertmindernd auf die immateriellen Vermögenswerte. Der neue Rechnungslegungsstandard schreibt u. a. erstmalig die Aktivierung von Vertragsvermögenswerten vor. Detaillierte Informationen zu den Anforderungen und Effekten der Erstanwendung sind dem Abschnitt „Rechnungslegung“, Seite 37 ff., zu entnehmen. Damit einhergehend erhöhten sich in einem ersten Schritt die Buchwerte der nach IAS 36 einem Werthaltigkeitstest zu unterziehenden zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zum Zeitpunkt der Erstanwendung von IFRS 15 am 1. Januar 2018. Die Buchwerterhöhung führte bei den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Rumänien und Polen im operativen Segment Europa sowie bei der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Niederlande im operativen Segment Group Development dazu, dass der jeweilige Buchwert entsprechend über dem jeweiligen erzielbaren Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten lag. Infolgedessen war eine Wertminderung der dort erfassten Goodwill zum 1. Januar 2018 vorzunehmen. Die erzielbaren Beträge der drei Einheiten sowie deren Bewertungsmethodik und die diesen Bewertungen zugrundeliegenden Annahmen und Parameter sind im Geschäftsbericht 2017 in der Angabe 5 „Immaterielle Vermögenswerte“, Seite 180 ff., dargestellt. Die erzielbaren Beträge lagen für die zahlungsmittelgenerierende Einheit Rumänien bei 10 Mio. €, für Polen bei 19 Mio. € und für die Niederlande bei 68 Mio. € unter dem Buchwert zum 1. Januar 2018. Die entsprechenden Wertminderungen des jeweiligen Geschäfts- und Firmenwerts wurden erfolgsneutral durch Minderung der Gewinnrücklagen zum 1. Januar 2018 erfasst.

Die **Sachanlagen** erhöhten sich im Vergleich zum 31. Dezember 2017 um 2,6 Mrd. € auf 49,4 Mrd. €. Zugänge von 7,7 Mrd. €, in erster Linie in den operativen Segmenten USA und Deutschland, erhöhten den Buchwert. Hierin enthalten sind insbesondere Investitionen im Zusammenhang mit der Netzwerk-Modernisierung der T-Mobile US sowie für den Breitband- und Glasfaser-Ausbau, die IP-Transformation und die Mobilfunk-Infrastruktur im operativen Segment Deutschland. Darüber hinaus resultierten 0,7 Mrd. € aus der Aktivierung höherpreisiger Mobilfunk-Endgeräte im Zusammenhang mit dem Geschäftsmodell „JUMP! On Demand“ bei T-Mobile US, bei dem Kunden das Endgerät nicht kaufen, sondern mieten. Konsolidierungskurseffekte in Höhe von 1,4 Mrd. €, insbesondere aus dem Erwerb der UPC Austria im operativen Segment Europa und Layer3 TV im operativen Segment USA, erhöhten den Buchwert. Positive Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro, wirkten in Höhe von 0,4 Mrd. € buchwerterhöhend. Abschreibungen in Höhe von 6,5 Mrd. € sowie Abgänge in Höhe von 0,5 Mrd. €, von denen 0,2 Mrd. € auf durch Kunden zurückgegebene Endgeräte im Rahmen von „JUMP! On Demand“ entfielen, reduzierten den Buchwert.

AKTIVIERTE VERTRAGSKOSTEN

Aus der Umstellung auf IFRS 15 resultierte zum 1. Januar 2018 ein erfolgsneutral erfasster Neubewertungs- und Reklassifizierungseffekt aus dem erstmaligen Ansatz von aktivierten Vertragskosten in Höhe von 1,2 Mrd. €. Diese hätten nach IFRS 15 zu einer späteren Erfassung von Vertriebsaufwendungen geführt. Zum 30. September 2018 hat sich der Buchwert auf 1,6 Mrd. € fortentwickelt. Für weitere Erläuterungen verweisen wir auf den Abschnitt „Rechnungslegung“, Seite 37 ff.

SONSTIGE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte reduzierten sich im Vergleich zum 31. Dezember 2017 von 9,0 Mrd. € auf 4,5 Mrd. €. Zur Besicherung der Pensionsansprüche wurde am 23. März 2018 der 12-prozentige Anteil an BT im Wert von 3,1 Mrd. € als Planvermögen in den Deutsche Telekom Trust e. V., die Treuhandeinrichtung des Konzerns, dotiert. Die seit dem 1. Januar 2018 bis zum Zeitpunkt der Dotierung erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis erfasste Wertminderung der börsengehandelten Anteile an BT reduzierte den Buchwert um 0,7 Mrd. €.

VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten verringerten sich um 2,0 Mrd. € auf 9,0 Mrd. € aufgrund des Abbaus des Verbindlichkeitenbestands, v. a. in den operativen Segmenten USA, Europa und Deutschland, und auch wegen der Verminderung des Einkaufsvolumens v. a. in den USA. Leicht gegenläufig wirkten Währungskurseffekte, v. a. aus der Umrechnung von US-Dollar in Euro.

ÜBRIGE SCHULDEN

Die kurz- und langfristigen übrigen Schulden haben sich um 1,9 Mrd. € auf 6,4 Mrd. € verringert. Ursächlich hierfür waren im Wesentlichen die im Zusammenhang mit der Umstellung auf IFRS 15 erfassten Reklassifizierungseffekte, die zu Umgliederungen von bisher in den übrigen Schulden ausgewiesenen abgegrenzten Umsatzerlösen in Höhe von insgesamt 1,8 Mrd. € in die Vertragsverbindlichkeiten führten. Für weiterführende Informationen zu der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards verweisen wir auf den Abschnitt „Rechnungslegung“, Seite 37 ff.

FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN

Die kurz- und langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten erhöhten sich im Vergleich zum Jahresende 2017 um 3,6 Mrd. € auf insgesamt 61,1 Mrd. €.

In den ersten neun Monaten 2018 hat T-Mobile US bei institutionellen Investoren festverzinsliche US-Dollar-Anleihen über 2,5 Mrd. US-\$ (2,0 Mrd. €) platziert: eine 8-jährige Anleihe mit einem Volumen von 1,0 Mrd. US-\$ sowie eine 10-jährige Anleihe mit einem Volumen von 1,5 Mrd. US-\$. Darüber hinaus wurden von der Deutsche Telekom International Finance B.V. Euro-Anleihen im Gesamtvolumen von 3,4 Mrd. € und US-Dollar-Anleihen im Gesamtvolumen von 1,75 Mrd. US-\$ (1,5 Mrd. €) emittiert. Des Weiteren wurde von OTE PLC eine 4-jährige festverzinsliche Euro-Anleihe mit einem Volumen von 0,4 Mrd. € emittiert.

Gegenläufig wirkte in der Berichtsperiode die vorzeitige Rückzahlung durch T-Mobile US von Senior Notes (Schuldverschreibungen) in Höhe von 1,0 Mrd. US-\$ (0,8 Mrd. €) mit einem Zinssatz von 6,125 %, 1,75 Mrd. US-\$ (1,4 Mrd. €) mit einem Zinssatz von 6,625 % und 0,6 Mrd. US-\$ (0,5 Mrd. €) mit einem Zinssatz von 6,836 %.

Des Weiteren wurden in der Berichtsperiode im Konzern Euro-Anleihen in Höhe von insgesamt 1,1 Mrd. € sowie US-Dollar-Anleihen in Höhe von 0,85 Mrd. US-\$ (0,7 Mrd. €) zurückgezahlt. Ebenfalls den Buchwert der finanziellen Verbindlichkeiten reduzierend wirkte die Veränderung von Commercial Paper in Höhe von 0,7 Mrd. € (netto).

Der Anstieg von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Vergleich zum Jahresende 2017 um insgesamt 0,8 Mrd. € beruht im Wesentlichen auf der positiven Veränderung des Saldos der kurzfristigen Geldaufnahmen in Höhe von 0,6 Mrd. € (netto) in der Berichtsperiode sowie auf dem im Januar 2018 durch die Europäische Investitionsbank ausgereichten Darlehen in Höhe von 0,2 Mrd. € mit einer Laufzeit von 7 Jahren. Gegenläufig wirkten die Rückzahlungen in der Berichtsperiode.

Der im Schiedsverfahrenskomplex Toll Collect vereinbarte Vergleich zur Beendigung der Mautschiedsverfahren erhöhte die finanziellen Verbindlichkeiten in Höhe von 0,6 Mrd. €. Gegenläufig wirkte die in der Berichtsperiode geleistete Zahlung der ersten Tranche in Höhe von 0,2 Mrd. €. Für weitere Informationen verweisen wir auf den Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises, Transaktionen mit Eigentümern und sonstige Transaktionen“, Seite 43 ff.

Ein Anstieg des Buchwerts der finanziellen Verbindlichkeiten gegenüber dem Vorjahresstichtag um insgesamt rund 0,4 Mrd. € steht im Zusammenhang mit Währungskurseffekten im operativen Segment USA.

In der folgenden Tabelle sind die Zusammensetzung und die Fälligkeitsstruktur der finanziellen Verbindlichkeiten zum 30. September 2018 dargestellt:

in Mio. €

	30.09.2018	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit > 1 bis 5 Jahre	Restlaufzeit > 5 Jahre
Anleihen und sonstige verbriefte Verbindlichkeiten	47.965	1.875	18.935	27.156
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.816	1.871	2.982	963
Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing	2.595	902	1.176	517
Verbindlichkeiten gegenüber Nicht-Kreditinstituten aus Schuldscheindarlehen	510	179	53	278
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	1.762	1.046	547	169
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	1.466	1.334	126	5
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	1.010	113	169	729
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN	61.124	7.319	23.987	29.818

VERTRAGSVERBINDLICHKEITEN

Aus der Umstellung auf IFRS 15 resultierte zum 1. Januar 2018 ein erfolgsneutral erfasster Neubewertungseffekt aus dem erstmaligen Ansatz von Vertragsverbindlichkeiten in Höhe von 0,6 Mrd. €, die nach IFRS 15 zu einer späteren Erfassung von Umsätzen geführt hätten. Darüber hinaus wurden Reklassifizierungen in Höhe von insgesamt 1,9 Mrd. € in die Vertragsverbindlichkeiten nach IFRS 15 vorgenommen. Im Wesentlichen resultieren diese aus den noch zum 31. Dezember 2017 unter den übrigen Schulden enthaltenen abgegrenzten Umsatzerlösen. Der Buchwert der kurz- und langfristigen Vertragsverbindlichkeiten entwickelte sich bis zum 30. September 2018 auf 2,4 Mrd. € fort. Für weitere Erläuterungen verweisen wir auf den Abschnitt „Rechnungslegung“, Seite 37 ff.

PENSIONS-RÜCKSTELLUNGEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN

Die Pensionsrückstellungen und ähnlichen Verpflichtungen reduzierten sich im Vergleich zum 31. Dezember 2017 von 8,4 Mrd. € auf 5,3 Mrd. €. Begründet ist dies im Wesentlichen durch die am 23. März 2018 vollzogene Übertragung des 12-prozentigen Anteils an BT im Gegenwert von 3,1 Mrd. € als Planvermögen in den Deutsche Telekom Trust e. V., die Treuhandeinrichtung des Konzerns. Die Erhöhung des externen Deckungskapitals führte aufgrund der vorzunehmenden Saldierung des Barwerts der Pensionsverpflichtungen mit den ausgegliederten Vermögenswerten zu einer Reduzierung der Pensionsrückstellungen und ähnlichen Verpflichtungen. Zu weiteren Informationen bezüglich der Global Pension Policy und Planbeschreibung verweisen wir auf den Geschäftsbericht 2017, Seite 200 ff.

Am 20. Juli 2018 sind die neuen Heubeck-Richttafeln 2018 G erschienen, die die jüngsten Statistiken der gesetzlichen Rentenversicherung und des Statistischen Bundesamtes berücksichtigen. Erstmals werden auch sozioökonomische Faktoren einbezogen. Bei erstmaliger Anwendung zum 31. Dezember 2018 erwartet die Deutsche Telekom insgesamt einen moderaten Anstieg der Pensionsverpflichtungen und eine korrespondierende Erfassung im sonstigen Ergebnis. Die finanziellen Auswirkungen hieraus können derzeit nicht ausreichend verlässlich geschätzt werden.

AUSGEWÄHLTE ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG UMSATZERLÖSE

Die Umsätze gliedern sich in die folgenden Erlösarten:

in Mio. €

	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Umsatzerlöse aus der Erbringung von Dienstleistungen	46.070	46.854
Deutschland	13.188	13.746
USA	20.614	20.525
Europa	7.349	7.414
Systemgeschäft	3.932	4.023
Group Development	942	1.052
Group Headquarters & Group Services	44	94
Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Gütern und Handelswaren ^a	8.373	7.829
Deutschland	1.529	1.177
USA	5.441	5.505
Europa	1.104	868
Systemgeschäft	83	61
Group Development	215	200
Group Headquarters & Group Services	0	17
Umsatzerlöse aus der Nutzungsüberlassung von Vermögenswerten	952	1.105
Deutschland	359	320
USA	448	653
Europa	36	34
Systemgeschäft	17	(15)
Group Development	-	-
Group Headquarters & Group Services	92	113
KONZERNUMSATZ	55.395	55.787

^a In den Umsatzerlösen aus dem Verkauf von Gütern und Handelswaren sind in der Berichtsperiode nach der Effektivzinsmethode berechnete Zinserträge in Höhe von 0,2 Mrd. € enthalten. Diese resultieren im Wesentlichen aus Zinsabgrenzungen auf Forderungen im Zusammenhang mit auf Ratenzahlung verkauften Endgeräten im operativen Segment USA.

Ausführliche Erläuterungen zur Entwicklung der Umsatzerlöse sind dem Kapitel „Geschäftsentwicklung des Konzerns“ im Konzern-Zwischenlagebericht, Seite 11 ff. zu entnehmen.

SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

in Mio. €		
	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Erträge aus der Zuschreibung langfristiger Vermögenswerte	8	1.662
davon: IFRS 5	-	2
Erträge aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten	202	150
Erträge aus Kostenerstattungen	124	149
Erträge aus Versicherungsentschädigungen	313	46
Erträge aus sonstigen Nebengeschäften	21	24
Übrige sonstige betriebliche Erträge	409	1.300
davon: Erträge aus Entkonsolidierungen und aus Veräußerungen von nach der Equity-Methode einbezogenen Anteilen	-	774
	1.077	3.331

Erträge aus dem Abgang von langfristigen Vermögenswerten resultierten im Wesentlichen aus dem Abgang von Immobilien, die zuvor als zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppe erfasst waren. Die Erträge aus Versicherungsentschädigungen entfielen im Wesentlichen auf Entschädigungszahlungen, die T-Mobile US in den ersten drei Quartalen 2018 für die im Jahr 2017 durch Hurrikans entstandenen Schäden erhalten hat. Die übrigen sonstigen betrieblichen Erträge reduzierten sich im Vergleich zur Vorjahresperiode um 0,9 Mrd. €. In der Vergleichsperiode waren im Wesentlichen Erträge aus der Entkonsolidierung der Strato AG in Höhe von 0,5 Mrd. €, Erträge aus einer erhaltenen Zahlung in Folge einer Vergleichsvereinbarung mit BT im Juli 2017 in Höhe von 0,2 Mrd. € sowie aus Veräußerungen von nach der Equity-Methode einbezogenen Anteilen aufgrund des Verkaufs der restlichen Anteile an der Scout24 AG in Höhe von 0,2 Mrd. € enthalten.

SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

in Mio. €		
	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Wertminderungsaufwand aus finanziellen Vermögenswerten ^a	(307)	n. a.
Gewinn/(Verluste) aus der Ausbuchung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(45)	n. a.
Sonstige	(1.767)	(2.443)
Aufwand Rechts- und Prüfungskosten	(217)	(167)
Verluste aus Anlagenabgängen	(117)	(133)
Ergebnis aus Bewertung von Factoring-Forderungen	(92)	(89)
Ergebnis aus Forderungsbewertung ^a	n. a.	(449)
Sonstige Steuern	(364)	(334)
Aufwand Geldverkehr und Bürgschaften	(247)	(242)
Versicherungsaufwendungen	(69)	(66)
Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	(661)	(963)
	(2.119)	(2.443)

^a Aufgrund der Umstellung auf IFRS 9 wurde sowohl die Bewertungsmethodik als auch der Ausweis des Wertminderungsaufwands aus Forderungsbewertung geändert. Der Vorjahresvergleich ist damit nur eingeschränkt möglich

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

ABSCHREIBUNGEN

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen lagen mit 9,6 Mrd. € um 0,9 Mrd. € unter dem Niveau der Vergleichsperiode. Der Rückgang resultiert insbesondere aus der in der Vergleichsperiode im operativen Segment Systemgeschäft erfassten Wertminderung des Goodwill in Höhe von 1,2 Mrd. €. Gegenläufig lagen die planmäßigen Abschreibungen in den ersten drei Quartalen 2018 um 0,3 Mrd. € über dem Vorjahresvergleichswert. Erhöhend wirkten dabei Abschreibungen, die überwiegend im Zusammenhang mit dem Ausbau des 4G/LTE-Netzes im operativen Segment USA sowie Investitionen im operativen Segment Deutschland standen.

FINANZERGEBNIS

Das Finanzergebnis hat sich gegenüber den ersten drei Quartalen 2017 um 1,6 Mrd. € auf minus 2,1 Mrd. € verbessert. Dies ist insbesondere auf das um 1,8 Mrd. € verbesserte sonstige Finanzergebnis von minus 0,2 Mrd. € zurückzuführen. In der Vergleichsperiode war hier v. a. die erfolgswirksam erfasste Wertminderung des Anteils an BT in Höhe von 1,3 Mrd. € berücksichtigt. Der Anteil an BT wurde im März 2018 als Planvermögen in den Deutsche Telekom Trust e. V. zur Besicherung der bestehenden Pensionsverpflichtungen dotiert. Bis dahin eingetretene Wertentwicklungen der Beteiligung wurden im Zusammenhang mit der Umstellung auf IFRS 9 seit dem 1. Januar 2018 nicht mehr erfolgswirksam im Finanzergebnis, sondern erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis im Eigenkapital erfasst. Für weitere Erläuterungen verweisen wir auf die „Angaben zu Finanzinstrumenten“, Seite 53 ff. In den ersten drei Quartalen 2018 belasteten negative Bewertungseffekte aus der Ausübung und Bewertung eingebetteter Derivate bei T-Mobile US das Finanzergebnis in Höhe von insgesamt 0,2 Mrd. €. In der Vergleichsperiode war das Finanzergebnis in diesem Zusammenhang in Höhe von 0,5 Mrd. € belastet.

Ebenfalls wirkte sich das um 0,3 Mrd. € verbesserte Zinsergebnis in Höhe von minus 1,4 Mrd. € positiv auf die Entwicklung des Finanzergebnisses aus. Dazu trug im Wesentlichen die seit 2017 verstärkte konzerninterne Finanzierung von T-Mobile US bei. Belastet wurde das Zinsergebnis durch an Kreditgeber geleistete sowie noch zu leistende Ausgleichszahlungen (sog. „Consent Fee“) in Höhe von insgesamt 0,1 Mrd. € für die voraussichtliche Anhebung der zulässigen Höhe von besicherten Finanzierungsinstrumenten bei T-Mobile US als Folge des vereinbarten Zusammenschlusses mit Sprint.

Gegenläufig entwickelte sich das Ergebnis aus nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen auf minus 0,5 Mrd. €. Dies ist v. a. auf den im Schiedsverfahrenskomplex Toll Collect vereinbarten Vergleich zur Beendigung der Mauschiedsverfahren zurückzuführen, welcher sich in Höhe von 0,6 Mrd. € belastend auswirkte. Die damit verbundenen Zahlungen werden bis 2020 in drei Tranchen für die Toll Collect GbR gegenüber der Bundesrepublik Deutschland beglichen. Für weitere Informationen verweisen wir auf den Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises, Transaktionen mit Eigentümern und sonstige Transaktionen“, Seite 43 ff. Positiv wirkte dagegen die im März 2018 durch die Gesellschafter des Gemeinschaftsunternehmens Toll Collect GmbH beschlossene Gewinnausschüttung, die in Höhe von 0,1 Mrd. € auf die Deutsche Telekom entfällt.

ERTRAGSTEUERN

In den ersten neun Monaten 2018 entstand ein Steueraufwand von 1,4 Mrd. €. Die Steuerquote von 28,8% spiegelt im Wesentlichen den Anteil der Länder am Vorsteuerergebnis und deren jeweilige nationalen Steuersätze wider.

Im Vergleichszeitraum des Vorjahres entstand bei einem geringfügig höherem Vorsteuereinkommen ein Steueraufwand in Höhe von 1,9 Mrd. €. Die vergleichsweise höhere Steuerquote im Vergleichszeitraum war insbesondere auf die Wertminderung des Goodwill im operativen Segment Systemgeschäft sowie die erfolgswirksam erfasste Wertminderung des Anteils an der BT zurückzuführen, die steuerlich nicht zu berücksichtigen waren. Gegenläufig wirkte die Aktivierung von latenten Steuern auf bundesstaatliche Verlustvorträge in den USA in Höhe von 0,2 Mrd. € sowie Steuererminderungen für vergangene Jahre in Deutschland in einer vergleichbaren Größenordnung.

SONSTIGE ANGABEN

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

CASHFLOW AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Gegenüber der Vergleichsperiode erhöhte sich der Cashflow aus Geschäftstätigkeit um 0,2 Mrd. € auf 13,5 Mrd. €. Die weiterhin positive Geschäftsentwicklung des operativen Segments USA wird durch Effekte aus der Währungsumrechnung belastet. Factoring-Vereinbarungen, v. a. im operativen Segment Systemgeschäft, wirkten sich im Berichtszeitraum insgesamt mit 0,2 Mrd. € positiv auf den Cashflow aus Geschäftstätigkeit aus. Im Vergleichszeitraum betrug der Effekt aus Factoring-Vereinbarungen 0,5 Mrd. €. In der Vergleichsperiode waren um 0,1 Mrd. € höhere Dividendenzahlungen der BT in Höhe von insgesamt 0,2 Mrd. € enthalten, denen im Berichtszeitraum v. a. die Gewinnausschüttung der Toll Collect GmbH in Höhe von 0,1 Mrd. € gegenüberstand. Um 0,7 Mrd. € niedrigere Nettozinszahlungen entlasteten den Cashflow aus Geschäftstätigkeit, während um 0,1 Mrd. € höhere Zahlungen für Ertragsteuern den Cashflow aus Geschäftstätigkeit belasteten.

CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT

in Mio. €

	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Cash Capex		
Operatives Segment Deutschland	(3.242)	(3.109)
Operatives Segment USA	(3.653)	(11.148)
Operatives Segment Europa	(1.253)	(1.273)
Operatives Segment Systemgeschäft	(352)	(264)
Operatives Segment Group Development	(201)	(215)
Group Headquarters & Group Services	(748)	(712)
Überleitung	99	180
	(9.351)	(16.541)
Zahlungsflüsse für hinterlegte Sicherheitsleistungen und Sicherungsgeschäfte (netto)	(460)	1.613
Einzahlungen aus der Veräußerung Anteile Scout24 AG	-	319
Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an Layer3 TV ^a	(258)	-
Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an UPC Austria GmbH ^b	(1.791)	-
Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	381	276
Zahlungsflüsse aus dem Verlust der Beherrschung über Tochterunternehmen und sonstigen Beteiligungen ^c	(65)	499
Rückdotierung Contractual Trust Agreement (CTA) für Pensionszusagen	225	-
Zahlung aus Vergleich im Mautschiedsverfahren Toll Collect	(200)	-
Zahlung aus Kapitalintakthalteverpflichtung Toll Collect GmbH	(60)	-
Erwerb/Veräußerung Staatsanleihen (netto)	-	5
Sonstiges	(76)	70
	(11.655)	(13.759)

^a Enthält neben dem Kaufpreis in Höhe von 260 Mio. € zugegangene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 2 Mio. €.

^b Enthält neben dem Kaufpreis in Höhe von 1.792 Mio. € zugegangene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 1 Mio. €.

^c Betrifft im Wesentlichen die im Zuge der im März 2018 erfolgten Dotierung des BT Anteils als Planvermögen in den Deutsche Telekom Trust e.V. abgegangene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.

Der Cash Capex verminderte sich von 16,5 Mrd. € auf 9,4 Mrd. €. In der Vergleichsperiode waren insgesamt 7,3 Mrd. € für erworbene Mobilfunk-Lizenzen enthalten, denen im Berichtszeitraum Auszahlungen in Höhe von insgesamt 0,2 Mrd. € gegenüberstanden. Diese betrafen in beiden Perioden fast ausschließlich das operative Segment USA. Während sich im operativen Segment Deutschland ein gegenüber der Vergleichsperiode um 0,1 Mrd. € höherer Cash Capex für den Breitband-/Glasfaser-Ausbau zeigte, verminderte sich der Cash Capex ohne Berücksichtigung der Investitionen in Mobilfunk-Lizenzen im operativen Segment USA, v. a. bedingt durch Währungskurseffekte, um 0,4 Mrd. €. Bereinigt um Effekte aus der Währungsumrechnung liegt der Cash Capex ohne Berücksichtigung der Investitionen in Mobilfunk-Lizenzen insgesamt über dem Niveau der Vergleichsperiode.

CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT

in Mio. €

	Q1-Q3 2018	Q1-Q3 2017
Rückzahlung Anleihen	(4.554)	(10.980)
Dividendenausschüttungen (inkl. Minderheiten)	(3.254)	(1.559)
Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten aus finanziertem Capex und Opex	(213)	(264)
Rückzahlung EIB-Kredite	(159)	(323)
Zahlungsflüsse für hinterlegte Sicherheits- leistungen und Sicherungsgeschäfte (netto)	256	28
Tilgung von Leasing-Verbindlichkeiten	(629)	(541)
Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten für Medienübertragungsrechte	(323)	(198)
Zahlungsflüsse Continuing Involvement Factoring (netto)	32	(9)
Ziehung von EIB-Krediten	150	675
Schuldscheindarlehen (netto)	324	167
Besicherte Kredite	-	(1.863)
Begebung Anleihen	7.483	9.445
Commercial Paper (netto)	(775)	1.568
Tagesgeldaufnahmen Kreditinstitute	533	-
Einzahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern		
Aktienoptionen T-Mobile US	3	18
	3	18
Auszahlungen aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Gesellschaftern		
Aktienrückkäufe T-Mobile US	(946)	(94)
Aktienrückkäufe OTE	(63)	-
Erwerb Aktien T-Mobile US	(164)	-
Erwerb Anteile OTE	(284)	-
Sonstiges	(1)	(10)
	(1.458)	(104)
Sonstiges	(355)	(342)
	(2.939)	(4.282)

**ZAHLUNGSUNWIRKSAME TRANSAKTIONEN IN DER
KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Die Deutsche Telekom hat in den ersten drei Quartalen 2018 in Höhe von insgesamt 0,2 Mrd. € 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 (in den ersten drei Quartalen 2017: 0,3 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 in den ersten drei Quartalen 2018 in Höhe von insgesamt 0,6 Mrd. € Netzwerk-Ausstattung angemietet (in den ersten drei Quartalen 2017: 0,8 Mrd. €), die als Finanzierungs-Leasing-Verhältnis klassifiziert werden. In der Bilanz wird dieses in der Folge

ebenfalls unter den finanziellen 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 in den ersten drei Quartalen 2018 finanzielle Verbindlichkeiten für zukünftige Gegenleistungen in Höhe von 0,2 Mrd. € passiviert (in den ersten drei Quartalen 2017: 0,2 Mrd. €). Bei Zahlung erfolgt der Ausweis im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit.

Im operativen Segment USA wurden im Berichtszeitraum Mobilfunk-Endgeräte in Höhe von 0,7 Mrd. € in den Sachanlagen aktiviert (in den ersten drei Quartalen 2017: 0,7 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.

Im Zuge der Übertragung der Beteiligung an der BT Group in den Deutsche Telekom Trust e. V. im ersten Quartal 2018 wurden zur Erhöhung der externen Kapitaldeckung 3,0 Mrd. € zahlungsunwirksam in das Planvermögen überführt und mindern damit die in der Bilanz ausgewiesenen Pensionsrückstellungen.

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Die folgende Tabelle gibt einen Gesamtüberblick über die operativen Segmente und das Segment Group Headquarters & Group Services der Deutschen Telekom für die ersten drei Quartale 2018 und 2017.

Seit dem 1. Januar 2018 wird die **Vivento Customer Services GmbH**, Anbieter von Call Center-Dienstleistungen, dem operativen Segment Deutschland zugeordnet; zuvor war sie in das Segment Group Headquarters & Group Services integriert. Die Vorjahresvergleichswerte wurden entsprechend rückwirkend angepasst.

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.

Ausführliche Erläuterungen zur Geschäftsentwicklung der operativen Segmente und des Segments Group Headquarters & Group Services sind dem Kapitel „Geschäftsentwicklung der operativen Segmente“ im Konzern-Zwischenlagebericht, Seite 17 ff., zu entnehmen.

Segmentinformationen in den ersten drei Quartalen

in Mio. €

		Vergleichsperiode						Stichtag		
		Außenumsatz	Intersegmentumsatz	Gesamtumsatz	Betriebsergebnis (EBIT)	Planmäßige Abschreibungen	Wertminderungen	Segmentvermögen	Segment-schulden	Beteiligungen an at equity bilanzierten Unternehmen
Deutschland	Q1-Q3 2018	15.077	1.011	16.088	2.985	(2.964)	-	36.232	26.725	12
	Q1-Q3 2017	15.244	1.012	16.256	3.238	(2.845)	(6)	33.739	26.641	12
USA	Q1-Q3 2018	26.503	1	26.504	3.591	(3.901)	-	66.574	41.302	156
	Q1-Q3 2017 ^a	26.683	1	26.684	5.135	(3.821)	(4)	64.931	42.003	189
Europa	Q1-Q3 2018	8.490	262	8.752	1.127	(1.723)	(3)	27.644	10.018	59
	Q1-Q3 2017	8.316	271	8.587	1.081	(1.666)	(2)	25.746	10.206	62
Systemgeschäft	Q1-Q3 2018	4.032	1.062	5.094	(121)	(296)	-	5.749	3.695	23
	Q1-Q3 2017	4.069	1.030	5.099	(1.319)	(291)	(1.242)	6.408	5.061	31
Group Development	Q1-Q3 2018	1.157	450	1.607	431	(244)	-	6.802	6.015	314
	Q1-Q3 2017	1.252	450	1.702	1.417	(215)	-	9.997	5.549	346
Group Headquarters & Group Services	Q1-Q3 2018	136	1.960	2.096	(971)	(608)	(7)	47.340	59.108	11
	Q1-Q3 2017	223	2.039	2.262	(851)	(475)	(24)	46.957	55.863	11
SUMME	Q1-Q3 2018	55.395	4.746	60.141	7.042	(9.736)	(10)	190.341	146.863	575
	Q1-Q3 2017	55.787	4.803	60.590	8.701	(9.313)	(1.278)	187.778	145.323	651
Überleitung	Q1-Q3 2018	-	(4.746)	(4.746)	11	101	(1)	(48.081)	(48.084)	(1)
	Q1-Q3 2017	-	(4.803)	(4.803)	(2)	24	(1)	(46.444)	(46.459)	-
KONZERN	Q1-Q3 2018	55.395	-	55.395	7.053	(9.635)	(11)	142.260	98.779	574
	Q1-Q3 2017	55.787	-	55.787	8.699	(9.289)	(1.279)	141.334	98.864	651

^a Das Betriebsergebnis (EBIT) beinhaltet in der Vergleichsperiode eine teilweise Wertaufholung in Höhe von 1,7 Mrd. € bei von T-Mobile US in der Vergangenheit erworbenen Spektrumlizenzen.

EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Im Folgenden werden Ergänzungen und neue Entwicklungen zu den im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2017 dargestellten Eventualverbindlichkeiten ausgeführt.

Schiedsverfahren Toll Collect. Im Schiedsverfahrenskomplex Toll Collect haben die Daimler Financial Services AG, die Deutsche Telekom AG und die Bundesrepublik Deutschland am 16. Mai 2018 eine Einigung zur Beendigung der Mautschiedsverfahren erzielt. Der Vergleich wurde Anfang Juli 2018 notariell beurkundet und vom Schiedsgericht bestätigt. Die Mautschiedsverfahren sind damit abgeschlossen. In dem vereinbarten Vergleich mit einem Gesamtvolumen von rund 3,2 Mrd. € sind bereits an die Bundesrepublik Deutschland erbrachte Leistungen einbezogen. Von der Daimler Financial Services AG und der Deutsche Telekom AG sind abschließende Zahlungen in Höhe von jeweils 550 Mio. € zu leisten. Weitere Informationen hierzu finden Sie im Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises, Transaktionen mit Eigentümern und sonstige Transaktionen“, Seite 43 ff.

Klagen wegen Entgelten für die Mitbenutzung von Kabelkanalanlagen.

Im von der Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, der Unitymedia NRW GmbH und der Kabel BW GmbH geführten Klageverfahren wurde die Berufung der Klägerinnen mit Urteil vom 14. März 2018 durch das Oberlandesgericht Düsseldorf zurückgewiesen. Die Revision wurde nicht zugelassen. Die Klägerinnen haben gegen die Entscheidung Nichtzulassungsbeschwerde beim Bundesgerichtshof eingelegt. Im parallel geführten Klageverfahren der Vodafone Kabel Deutschland GmbH beziffert diese ihre Ansprüche zwischenzeitlich mit ca. 624 Mio. € nebst ca. 9 Mio. € für vermeintlich erlangten Zinsnutzen, jeweils zuzüglich Zinsen.

Kostenerstattung für Sprint. Im Zusammenhang mit dem vereinbarten Zusammenschluss von T-Mobile US und Sprint ist T-Mobile US unter Umständen verpflichtet, 67 % der von Sprint im Vorfeld an Kreditgeber entrichteten Ausgleichszahlungen (sog. „Consent Fee“) und weitere Bank-

gebühren in Höhe von insgesamt 161 Mio. US-\$ zu erstatten, falls der Zusammenschluss nicht zustande kommt.

KÜNFITGE VERPFLICHTUNGEN AUS OPERATING LEASING-GESCHÄFTEN UND SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Verpflichtungen aus Operating Leasing-Verhältnissen und sonstigen finanziellen Verpflichtungen der Deutschen Telekom zum 30. September 2018:

in Mio. €

	30.09.2018
Künftige Verpflichtungen aus Operating Leasing-Geschäften	17.104
Bestellobligo für Sachanlagevermögen	4.162
Bestellobligo für immaterielle Vermögenswerte	519
Abgeschlossene Einkaufsverpflichtungen für Vorräte	4.130
Sonstiges Bestellobligo und Abnahmeverpflichtungen	13.919
Öffentlich-rechtliche Verpflichtungen gegenüber der Postbeamtenversorgungskasse	2.620
Verpflichtungen aus der Übernahme von Gesellschaftsanteilen	23.070
Andere sonstige Verpflichtungen	-
	65.524

Die Verpflichtungen aus der Übernahme von Gesellschaftsanteilen resultieren im Wesentlichen aus dem vereinbarten Zusammenschluss von T-Mobile US und Sprint in Höhe von 26,5 Mrd. US-\$ (22,9 Mrd. €). Weiterhin ergibt sich aus dem vereinbarten Erwerb der Tele2 Netherlands Holding N.V. für die zu entrichtende Barkomponente eine Verpflichtung in Höhe von 190 Mio. €. Weitergehende Ausführungen zu vereinbarten Unternehmenstransaktionen finden Sie im Kapitel „Veränderung des Konsolidierungskreises, Transaktionen mit Eigentümern und sonstige Transaktionen“, Seite 43 ff., dieses Berichts sowie im Kapitel „Grundlagen und Methoden – Veränderung des Konsolidierungskreises und sonstige Transaktionen“ des Geschäftsberichts 2017, Seite 171 ff.

ANGABEN ZU FINANZINSTRUMENTEN

Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Klassen und Bewertungskategorien

in Mio. €

	Bewertungs-kategorie nach IFRS 9	Buchwert 30.09.2018	Wertansatz Bilanz nach IFRS 9				Beizulegender Zeitwert 30.09.2018 ^a
			Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	Beizulegender Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam	
AKTIVA							
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	AC	2.235	2.235				-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen							
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	5.549	5.549				-
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	3.772		3.772			3.772
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	10			10		10
Sonstige finanzielle Vermögenswerte							
Ausgereichte Darlehen und sonstige Forderungen							
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	AC	3.050	3.050				3.079
davon: gezahlte Collaterals	AC	686	686				-
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	-					-
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	FVTPL	108			108		108
Eigenkapitalinstrumente							
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	FVOCI	303		303			303
Derivative finanzielle Vermögenswerte							
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVTPL	784			784		784
davon: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	FVTPL	159			159		159
davon: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	FVTPL	2			2		2
Derivate mit Hedge-Beziehung	n. a.	127		14	113		127
Leasing-Vermögenswerte	n. a.	150				150	-
Eigenkapitalinstrumente innerhalb der zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen	FVOCI	94		94			94
PASSIVA							
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	AC	8.988	8.988				-
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten	AC	47.965	47.965				51.589
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	AC	5.816	5.816				5.881
Verbindlichkeiten gegenüber Nicht-Kreditinstituten aus Schuldscheindarlehen	AC	510	510				587
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	AC	1.762	1.762				1.806
davon: erhaltene Collaterals	AC	411	411				-
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	AC	1.466	1.466				-
Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing	n. a.	2.595				2.595	2.831
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten							
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FVTPL	295			295		295
davon: Dritten gewährte Optionen zum Kauf von Anteilen an Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen	FVTPL	10			10		10
davon: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	FVTPL	71			71		71
Derivate mit Hedge-Beziehung	n. a.	716		102	614		716
davon: aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IFRS 9							
AKTIVA							
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten (At Amortized Cost)	AC	10.834	10.834				3.079
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung (At Fair Value through Other Comprehensive Income with Recycling to Profit or Loss)	FVOCI	3.772		3.772			3.772
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung (At Fair Value through Other Comprehensive Income without Recycling to Profit or Loss)	FVOCI	397		397			397
Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam (At Fair Value through Profit or Loss)	FVTPL	902			902		902
PASSIVA							
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten (At Amortized Cost)	AC	66.507	66.507				59.863
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam (At Fair Value through Profit or Loss)	FVTPL	295			295		295

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

In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Forderungen in Höhe von 1,4 Mrd. € (31. Dezember 2017: 1,6 Mrd. €) enthalten, die eine Laufzeit von mehr als einem Jahr haben. Der beizulegende Zeitwert entspricht im Wesentlichen dem Buchwert.

Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Klassen und Bewertungskategorien

in Mio. €

	Bewertungs-kategorie nach IAS 39	Buchwert 31.12.2017	Wertansatz Bilanz nach IAS 39					Wertansatz Bilanz nach IAS 17	Beizulegender Zeitwert 31.12.2017 ^a
			Fortgeführte Anschaffungskosten	Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam			
AKTIVA									
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	LaR	3.312	3.312					-	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	9.553	9.553					-	
Ausgereichte Darlehen und Forderungen	LaR/n. a.	3.507	3.354				153	3.539	
davon: gezahlte Collaterals	LaR	504	504					-	
Sonstige originäre finanzielle Vermögenswerte									
Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen	HtM	5	5					-	
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	AfS	4.216		187	4.029			4.029	
Derivative finanzielle Vermögenswerte									
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FAHfT	1.103				1.103		1.103	
davon: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	FAHfT	351				351		351	
davon: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	FAHfT	-						-	
Derivate mit Hedge-Beziehung	n. a.	214			42	172		214	
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen	AfS								
PASSIVA									
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	10.934	10.934						
Anleihen und sonstige verbriefte Verbindlichkeiten	FLAC	45.453	45.453					50.472	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	FLAC	4.974	4.974					5.062	
Verbindlichkeiten gegenüber Nicht-Kreditinstituten aus Schuldscheindarlehen	FLAC	480	480					582	
Verbindlichkeiten mit Recht der Gläubiger zur vorrangigen Tilgung bei Ausfall	FLAC	-	-					-	
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	FLAC	1.598	1.598					1.629	
davon: erhaltene Collaterals	FLAC	569	569					-	
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	FLAC	1.443	1.443					-	
Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing	n. a.	2.635	2.635				2.635	2.893	
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten									
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FLHfT	337				337		337	
davon: in emittierte Mandatory Convertible Preferred Stock eingebettete Wandlungsrechte	FLHfT	-				-		-	
davon: Dritten gewährte Optionen zum Kauf von Anteilen an Tochterunternehmen	FLHfT	10				10		10	
davon: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	FLHfT	46				46		46	
Derivate mit Hedge-Beziehung	n. a.	609			168	441		609	
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	FLHfT	-				-		-	
davon: aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39									
Kredite und Forderungen/Loans and Receivables	LaR	16.219	16.219					3.386	
Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen/Held-to-Maturity Investments	HtM	5	5					-	
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte/ Available-for-Sale Financial Assets	AfS	4.216		187	4.029			4.029	
Finanzielle Vermögenswerte zu Handelszwecken gehalten/ Financial Assets Held for Trading	FAHfT	1.103				1.103		1.103	
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet/ Financial Liabilities Measured at Amortized Cost	FLAC	64.882	64.882					57.745	
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten/ Financial Liabilities Held for Trading	FLHfT	337				337		337	

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

Die Bestände der finanziellen Vermögenswerte nach Bewertungskategorie gemäß IAS 39 werden wie folgt auf die Bewertungskategorien des IFRS 9 übergeleitet:

Überleitung der finanziellen Vermögenswerte von IAS 39 auf IFRS 9

in Mio. €

	Buchwert 31.12.2017 (IAS 39)	Reklassifi- zierungen ^a	Reklassifi- zierungen in das sonstige Ergebnis	Neubewer- tungen ^b	Buchwert 01.01.2018 (IFRS 9) ^c	In den Gewinn- rücklagen zu erfassender Effekt 01.01.2018 ^d
ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT ERFOLGSWIRKSAM						
Endbestand IAS 39	1.103				1.103	
Zugänge zu IFRS 9 – Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam (At Fair Value through Profit or Loss) aus						
IAS 39 – Kredite und Forderungen (Loans and Receivables) oder Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (Held-to-Maturity Investments)		8			8	
IAS 39 – Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available-for-Sale Financial Assets)		12			12	
	1.103	20			1.123	
ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT ÜBER DAS SONSTIGE ERGEBNIS						
Endbestand IAS 39	4.216				4.216	
Zugänge zu IFRS 9 – Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung (At Fair Value through Other Comprehensive Income with Recycling to Profit or Loss) aus						
IAS 39 – Kredite und Forderungen (Loans and Receivables) oder Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (Held-to-Maturity Investments)		5.035	(101)	(2)	4.931	(97)
Abgänge aus IAS 39 – Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available-for-Sale Financial Assets) nach						
IFRS 9 – Zu fortgeführten Anschaffungskosten (At Amortized Cost)		(185)			(185)	
IFRS 9 – Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung (At Fair Value through Other Comprehensive Income with Recycling to Profit or Loss)				(1)	(1)	(1)
IFRS 9 – Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam (At Fair Value through Profit or Loss)		(12)			(12)	
	4.216	4.838	(101)	(3)	8.950	(99)
ZU FORTGEFÜHRTEN ANSCHAFFUNGSKOSTEN						
Endbestand IAS 39	16.226				16.226	
Zugänge zu IFRS 9 – Zu fortgeführten Anschaffungskosten (At Amortized Cost) aus						
IAS 39 – Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available-for-Sale Financial Assets)		185			185	
Abgänge aus IAS 39 – Kredite und Forderungen (Loans and Receivables) oder Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (Held-to-Maturity Investments) nach						
IFRS 9 – Zu fortgeführten Anschaffungskosten (At Amortized Cost)		(313)		(38)	(350)	(39)
IFRS 9 – Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung (At Fair Value through Other Comprehensive Income with Recycling in Profit or Loss)		(5.035)			(5.035)	
IFRS 9 – Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam (At Fair Value through Profit or Loss)		(8)			(8)	
	16.226	(5.170)	(101)	(38)	11.017	(39)
GESAMTVERÄNDERUNG	21.544	(313)	(101)	(41)	21.090	(138)

^a Unter IAS 39 existierender Buchwert, der von einer IAS 39 Kategorie in eine neue IFRS 9 Kategorie umklassifiziert werden muss.

^b Resultierender Unterschied aus der Neubewertung eines IAS 39 Instruments unter der neuen IFRS 9 Kategorie.

^c Die bei den zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis bewerteten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erfassten Wertberichtigungen wurden innerhalb der Forderungen aktivisch herabgesetzt. Bei der erstmaligen Darstellung der Überleitung auf IFRS 9 im Konzern-Zwischenbericht vom 1. Januar bis 31. März 2018 wurden sie innerhalb des sonstigen Ergebnisses (brutto) ausgewiesen.

^d Effekte inklusive dazugehöriger auf die Anteile anderer Gesellschafter entfallenden Komponenten.

Wesentliche Bewegungen zwischen den bisherigen Bewertungskategorien des IAS 39 und den neu anzuwendenden Bewertungskategorien des IFRS 9 betreffen Portfolien von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die aufgrund einer Factoring-Vereinbarung für einen Verkauf vorgesehen sind. Die Forderungen wurden bislang in der Kategorie „Kredite und Forderungen“ (Loans and Receivables) zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und werden nunmehr in Abhängigkeit vom zugrundeliegenden Geschäftsmodell zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung (At Fair Value through Other Comprehensive Income with Recycling to Profit or Loss) oder zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam (At Fair Value through Profit or Loss) bewertet. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mit einem Buchwert von 136 Mio. € wurden in die Vertragsvermögenswerte (Contract Assets) gemäß IFRS 15 umgegliedert.

Daneben hat die Deutsche Telekom gehaltene Eigenkapitalinstrumente der bisherigen Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ (Available-for-Sale Financial Assets) nach IFRS 9 grundsätzlich der Kategorie „Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis ohne nachträgliche Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung“ (At Fair Value through Other Comprehensive Income without Recycling in Profit or Loss) zugeordnet.

Fremdkapitalinstrumente der bisherigen Kategorien „Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte“ (Available-for-Sale Financial Assets), „Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen“ (Held-to-Maturity Investments) und „Kredite und Forderungen“ (Loans and Receivables) werden nach IFRS 9 in Abhängigkeit vom verfolgten Geschäftsmodell und den Zahlungsstromcharakteristika des jeweiligen Instruments den neuen Kategorien „Zu fortgeführten Anschaffungskosten“ (At Amortized Cost), „Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige

Ergebnis mit nachträglicher Umklassifizierung in die Gewinn- und Verlustrechnung“ (At Fair Value through Other Comprehensive Income with Recycling to Profit or Loss) oder „Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam“ (At Fair Value through Profit or Loss) zugeordnet.

Aus der Zuordnung von finanziellen Verbindlichkeiten zu den Bewertungskategorien des IFRS 9 ergeben sich keine Änderungen. Die Bezeichnungen der Bewertungskategorien wurden auf den Wortlaut des neuen Standards aktualisiert.

Tochterunternehmen, die aufgrund ihrer untergeordneten Bedeutung nicht in den Konzernabschluss einbezogen werden und unter IAS 39 als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen wurden, werden ab dem Geschäftsjahr 2018 unter den übrigen Vermögenswerten ausgewiesen und zum 1. Januar 2018 mit einem Buchwert von 177 Mio. € umgegliedert.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Klassen finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach IFRS 9 mit ihren jeweiligen bisherigen und neuen Bewertungskategorien sowie Buchwerten dargestellt:

Klassen Finanzinstrumente nach IFRS 9

	Bewertungskategorien		Buchwerte 31.12.2017/01.01.2018		
	IAS 39	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9	Differenz
AKTIVA					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Kredite und Forderungen (LaR)	Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)	3.312	3.312	0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Zu fortgeführten Anschaffungskosten		Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)		4.344	(5.056)
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	Kredite und Forderungen (LaR)	Beizulegender Zeitwert über das sonstige Ergebnis (FVOCI)	9.400	4.919	4.919
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam		Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam (FVTPL)		6	6
Sonstige finanzielle Vermögenswerte					
Ausgereichte Darlehen und sonstige Forderungen Zu fortgeführten Anschaffungskosten	Kredite und Forderungen (LaR) oder Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (HtM) oder Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AFS)	Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)	3.512	3.361	(151)
davon: gezahlte Collaterals	Kredite und Forderungen (LaR)	Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)	504	504	-
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AFS)	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam (FVTPL)	14	14	-
Eigenkapitalinstrumente					
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AFS)	Beizulegender Zeitwert über das sonstige Ergebnis (FVOCI)	4.202	4.029	(173)
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AFS)	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam (FVTPL)	-	-	-
Derivative finanzielle Vermögenswerte					
Derivate ohne Hedge-Beziehung	Finanzielle Vermögenswerte zu Handelszwecken gehalten (FAHFT)	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam (FVTPL)	1.103	1.103	-
davon: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	Finanzielle Vermögenswerte zu Handelszwecken gehalten (FAHFT)	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam (FVTPL)	351	351	-
Derivate mit Hedge-Beziehung	n. a.	n. a.	214	214	-
Leasing-Vermögenswerte ^a	n. a.	n. a.	153	153	-
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten (FLAC)	Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)	10.934	10.934	-
Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten (FLAC)	Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)	45.453	45.453	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten (FLAC)	Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)	4.974	4.974	-
Verbindlichkeiten gegenüber Nicht-Kreditinstituten aus Schuldscheindarlehen	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten (FLAC)	Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)	480	480	-
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten (FLAC)	Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)	1.598	1.598	-
davon: erhaltene Collaterals	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten (FLAC)	Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)	569	569	-
Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten	Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten (FLAC)	Fortgeführte Anschaffungskosten (AC)	1.443	1.443	-
Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing	n. a.	n. a.	2.635	2.635	-
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Derivate ohne Hedge-Beziehung	Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten (FLHFT)	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam (FVTPL)	337	337	-
davon: Dritten gewährte Optionen zum Kauf von Anteilen an Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen	Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten (FLHFT)	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam (FVTPL)	10	10	-
davon: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	Finanzielle Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten (FLHFT)	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam (FVTPL)	46	46	-
Derivate mit Hedge-Beziehung	n. a.	n. a.	609	609	-

^a Buchwert nach IAS 17.

Die Wertberichtigungen auf finanzielle Vermögenswerte nach IAS 39 werden wie folgt auf die Anforderungen des IFRS 9 übergeleitet:

Wertberichtigungen auf finanzielle Vermögenswerte

in Mio. €

Bewertungskategorien	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		Vertragsvermögenswerte	Ausgereichte Darlehen und sonstige Forderungen	Summe
	LaR	LaR	n. a.	LaR	
nach IAS 39	LaR	LaR	n. a.	LaR	
nach IFRS 9	AC	FVOCI	n. a.	AC	
Wertberichtigungen					
Bestand nach IAS 39 (31.12.2017)	1.303	334	0	19	1.657
Zugänge aufgrund Wechsel der Bewertungskategorie	24	99	28		151
Abgänge aufgrund Wechsel der Bewertungskategorie				(13)	(13)
Bestand nach IFRS 9 (01.01.2018)	1.327	433	28	6	1.795
UNTERSCHIED IN DEN GEWINNRÜCKLAGEN (SOLL/(HABEN))	24	99	28	(13)	138

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 Ab-

schluss-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 Zinsswaps, Devisentermingeschäfte und Zins-/Währungsswaps, 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. €

30.09.2018

	30.09.2018			Summe
	Level 1	Level 2	Level 3	
AKTIVA				
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen				
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis			3.772	3.772
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam			10	10
Sonstige finanzielle Vermögenswerte – Ausgereichte Darlehen und sonstige Forderungen				
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis				-
Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam	99		9	108
Eigenkapitalinstrumente				
Zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	10		387	397
Derivative finanzielle Vermögenswerte				
Derivate ohne Hedge-Beziehung		623	161	784
Derivate mit Hedge-Beziehung		127		127
PASSIVA				
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate ohne Hedge-Beziehung		214	81	295
Derivate mit Hedge-Beziehung		716		716

Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden

in Mio. €

	31.12.2017			Summe
	Level 1	Level 2	Level 3	
AKTIVA				
Available-for-Sale Financial Assets (AFS)	3.752		277	4.029
Financial Assets Held for Trading (FAHFT)		752	351	1.103
Derivative finanzielle Vermögenswerte mit Hedge-Beziehung		214		214
PASSIVA				
Financial Liabilities Held for Trading (FLHFT)		281	56	337
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten mit Hedge-Beziehung		609		609

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. Der Gesamtbestand an Instrumenten in Level 1 von 10 Mio. € (31. Dezember 2017: 3.752 Mio. €) enthielt im Vorjahr mit einem Buchwert von umgerechnet rund 3,7 Mrd. € eine strategische Beteiligung von 12% an BT. In der Berichtsperiode wurde die Beteiligung als Planvermögen dotiert.

Börsennotierte Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten werden Level 1 oder Level 2 in Abhängigkeit von der Marktliquidität des jeweiligen Instruments zugeordnet. In Euro oder US-Dollar denominated Emissionen mit relativ großem Emissionsvolumen sind grundsätzlich als Level 1 zu qualifizieren, 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, sonstigen verzinslichen Verbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Finanzierungs-Leasing 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 Eingangsparameter in die Bewertung einfließen. Für derivative Finanzinstrumente entspricht der beizulegende Zeitwert dem Betrag, den die Deutsche Telekom bei Übertragung des Finanzinstruments zum Abschluss-Stichtag entweder erhalten würde oder zahlen müsste. Dabei finden zum Abschluss-Stichtag relevante Zinssätze der Vertragspartner Anwendung. Als Wechselkurse werden die am Abschluss-Stichtag geltenden Mittelkurse verwendet. Bei zinstragenden derivativen Finanzinstrumenten wird zwischen dem Clean Price und dem Dirty Price unterschieden. Im Unterschied zum Clean Price umfasst der Dirty Price auch die abgegrenzten Stückzinsen. Die angesetzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen dem Full Fair Value bzw. dem Dirty Price.

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

in Mio. €

	Eigenkapitalinstrumente zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis	Derivative finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	Derivative finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	Derivative finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte
Buchwert zum 1. Januar 2018	277	351	-	(46)
Zugänge (inkl. erstmaliger Klassifizierung als Level 3)	126	11	-	-
Erfolgswirksam erfasste Wertminderungen (inkl. Abgangverluste)	-	(158)	-	(26)
Erfolgswirksam erfasste Werterhöhungen (inkl. Abgangsgewinne)	-	68	2	3
Erfolgsneutral im Eigenkapital erfasste negative Wertänderungen	(25)	-	-	-
Erfolgsneutral im Eigenkapital erfasste positive Wertänderungen	35	-	-	-
Abgänge	(26)	(118)	-	-
Erfolgsneutral im Eigenkapital erfasste Kursdifferenzen	-	5	-	(2)
BUCHWERT ZUM 30. SEPTEMBER 2018	387	159	2	(71)

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 379 Mio. € um Beteiligungen, deren Bewertung auf Basis der besten verfügbaren Informationen zum Abschluss-Stichtag vorgenommen 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 siehe vorstehende Tabelle. Am Abschluss-Stichtag waren Beteiligungen mit einem Buchwert von 94 Mio. € zur Veräußerung gehalten, für die übrigen bestand keine Verkaufsabsicht. Bei Beteiligungen mit einem Buchwert von 277 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 30. September 2018 heranzuziehen waren. Für Beteiligungen mit einem Buchwert von 102 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 Beteiligungen neueren Transaktionen über Anteile gleichartiger Unternehmen vorzuziehen. Am Abschluss-Stichtag waren keine Beteiligungen im Bestand, bei denen die letzten marktüblichen Transaktionen über Anteile dieser Unternehmen schon weiter in der Vergangenheit liegen, und eine Bewertung auf Basis von in größerer zeitlicher Nähe vollzogenen marktüblichen Transaktionen über Anteile an vergleichbaren Unternehmen den beizulegenden Zeitwert besser repräsentiert. Weiterhin sind mit einem Buchwert von 8 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 159 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 1,0 bis 2,0%. Der wesentliche Rückgang dieses Werts im Vergleich zur Vorperiode ist im Wesentlichen auf die im Berichtszeitraum eingetretene Verbesserung des Ratings der T-Mobile US zurückzuführen. 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 2,3 und 3,0% und im kürzerfristigen Bereich zwischen 1,1 und 2,0%. 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 47 Mio. € für unrealisierte Verluste erfasst. Im Berichtszeitraum wurden mehrere Optionen ausgeübt und die betreffenden Anleihen vorzeitig gekündigt. Im Zeitpunkt der Kündigung wurden die Optionen mit ihrem gesamten Buchwert von in Euro umgerechnet 118 Mio. € aufwandswirksam ausgebucht. Zur Entwicklung der Buchwerte in der Berichtsperiode wird auf die entsprechende Tabelle auf Seite 58 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. €

	Derivative finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam: in emittierte Anleihen eingebettete Kündigungsrechte	Derivative finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte	Derivative finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam: in Verträge eingebettete Stromtermingeschäfte
Zinsvolatilität ^b +10 %	20	-	-
Zinsvolatilität ^b -10 %	(18)	-	-
Spread-Kurve ^c +100 Basispunkte	(87)	-	-
Spread-Kurve ^c -100 Basispunkte	167	-	-
Mean Reversion ^d +100 Basispunkte	(5)	-	-
Mean Reversion ^d -100 Basispunkte	5	-	-
Zukünftige Energiepreise +10 %	-	6	35
Zukünftige Energiepreise -10 %	-	(6)	(35)
Zukünftige Energieproduktionsmenge +5 %	-	2	7
Zukünftige Energieproduktionsmenge -5 %	-	(2)	(7)
Zukünftige Preise für Renewable Energy Credits ^e +100 %	-	1	10
Zukünftige Preise für Renewable Energy Credits ^e von Null	-	(1)	(10)

^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 71 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 2 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 in 2017 und 2018 mit Energieproduzenten geschlossen und haben Laufzeiten von 12 bis 20 Jahren ab jeweiligem kommerziellem Produktionsbeginn. Für ein Energy Forward Agreement war kommerzieller Produktionsbeginn Ende 2017, für die übrigen wird er zwischen 2019 und 2020 erwartet. Der jeweilige Erfüllungszeitraum des separat als Derivate bilanzieren 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 des Derivats wird wesentlich beeinflusst von der zukünftigen Produktionsmenge des Energieproduzenten, die T-Mobile US zum Abschluss-Stichtag mit 1.954 Gigawattstunden pro Jahr veranschlagt hat. Der Wert der Derivate wird außerdem wesentlich beeinflusst von den zukünftigen Energiepreisen, die für den Zeitraum jenseits von fünf Jahren nicht beobachtbar sind. Des Weiteren wird der Wert der Derivate wesentlich beeinflusst von den ebenfalls nicht beobachtbaren zukünftigen 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 23,18 €/MWh und 62,98 €/MWh und off-peak-Energiepreise

(Energiepreise für Zeiten relativ niedriger Energienachfrage) zwischen in Euro umgerechnet 14,22 €/MWh und 53,64 €/MWh verwendet. Für das on-peak/off-peak-Verhältnis wurde ein Wert von durchschnittlich 54 % verwendet. Die verwendeten Werte stellen nach unserer Einschätzung den jeweils besten Schätzwert dar. Wären für die zukünftigen Energiepreise, für die zukünftige Energieproduktionsmenge und für die zukünftigen 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 23 Mio. € für unrealisierte Verluste der Derivate erfasst. Zur Entwicklung der Buchwerte in der Berichtsperiode wird auf die entsprechende Tabelle auf Seite 58 verwiesen. Die Wertänderungen im Berichtszeitraum sind im Wesentlichen auf Veränderungen der beobachtbaren und der nicht beobachtbaren Energiepreise sowie auf Zinseffekte zurückzuführen. Ein Vertrag weist mittlerweile einen aus Sicht der Deutschen Telekom positiven beizulegenden Zeitwert von in Euro umgerechnet 2 Mio. € auf, weshalb er als finanzieller Vermögenswert auszuweisen ist. Aufgrund ihrer Eigenart bilden die Instrumente eine eigene Klasse von Finanzinstrumenten. Die Bewertung der Derivate bei erstmaliger Erfassung ergaben einen aus Sicht der T-Mobile US positiven Wert von in Euro umgerechnet 139 Mio. €. 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 Vertragsabschluss 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 Energieproduk-

tion linear ertragswirksam amortisiert (in Euro umgerechnet jährlich insgesamt 10 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:

Stromtermingeschäfte: Entwicklung der noch nicht amortisierten Beträge der Bewertung bei erstmaliger Erfassung

in Mio. €

Bewertung bei erstmaliger Erfassung (Buchwert zum 1. Januar 2018)	112
Bewertung bei erstmaliger Erfassung (Zugänge im Berichtszeitraum)	28
In Vorperioden ertragswirksam amortisierte Beträge	-
In der aktuellen Berichtsperiode ertragswirksam amortisierte Beträge	(3)
Kursdifferenzen	-
NICHT AMORTISIERTE BETRÄGE ZUM 30. SEPTEMBER 2018	137

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 10 Mio. € enthalten, die aus einer in der Vorperiode 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 411 Mio. € (31. Dezember 2017: 569 Mio. €). Hierdurch wurde das Ausfallrisiko um 389 Mio. € (31. Dezember 2017: 566 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 750 Mio. € (31. Dezember 2017: 966 Mio. €) betrug, bestand aufgrund dieser Vereinbarungen zum 30. September 2018 ein maximales Ausfallrisiko in Höhe von 13 Mio. € (31. Dezember 2017: 28 Mio. €). Es existiert kein Ausfallrisiko aus im Bestand befindlichen eingebetteten Derivaten. Zu dem noch nicht amortisierten Betrag der erstmaligen Bewertung des Energy Forward Agreement wird auf vorstehende Ausführungen verwiesen. 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 Barsicherheiten in Höhe von 686 Mio. € (31. Dezember 2017: 504 Mio. €). Die Salden werden im Regelfall bankarbeitstäglich neu berechnet und ausgeglichen. Den gezahlten Barsicherheiten stehen am Abschluss-Stichtag in Höhe von 574 Mio. € (31. Dezember 2017: 889 Mio. €) entsprechende Nettoderivatepositionen gegenüber, weshalb sie in dieser Höhe keinen Ausfallrisiken unterlagen. Die gezahlten Collaterals sind unter den ausgereichten Darlehen und Forderungen innerhalb der sonstigen finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen. Aufgrund ihrer engen Verbindung zu den entsprechenden derivativen Finanzinstrumenten bilden die gezahlten Collaterals eine eigene Klasse von finanziellen Vermögenswerten. Ebenso bilden die unter den finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesenen erhaltenen Collaterals aufgrund ihrer Verbindung zu den entsprechenden derivativen Finanzinstrumenten eine eigene Klasse von finanziellen Verbindlichkeiten. Darüber hinaus existieren keine wesentlichen, das maximale Ausfallrisiko von finanziellen Vermögenswerten mindernden Vereinbarungen. Das maximale Ausfallrisiko der übrigen finanziellen Vermögenswerte entspricht somit deren Buchwert.

ANGABEN ÜBER BEZIEHUNGEN ZU NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Zu den im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 beschriebenen Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen ergaben sich, mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Sachverhalte, bis zum 30. September 2018 keine wesentlichen Änderungen.

Gemeinschaftsunternehmen. Die Gesellschafter des nach der Equity-Methode einbezogenen Gemeinschaftsunternehmens Toll Collect GmbH haben im März 2018 eine Gewinnausschüttung beschlossen, die in Höhe von 0,1 Mrd. € auf die Deutsche Telekom entfällt. Im Schiedsverfahrenskomplex Toll Collect haben die Daimler Financial Services AG, die Deutsche Telekom AG und die Bundesrepublik Deutschland am 16. Mai 2018 eine Einigung zur Beendigung der Mautschiedsverfahren erzielt. Die Bundesrepublik Deutschland hat wie angekündigt ihre Kaufoption ausgeübt und mit Ablauf des Betreibervertrags am 31. August 2018 100% der Gesellschaftsanteile an der Betreibergesellschaft Toll Collect GmbH übernommen. Das Konsortium Toll Collect GbR, bestehend aus den Konsortialmitgliedern Deutsche Telekom AG, Daimler Financial Services AG und Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes S.A. (Cofiroute), besteht auch nach Erwerb der Toll Collect GmbH durch die Bundesrepublik Deutschland mit unveränderten Beteiligungsverhältnissen fort. Weitere Informationen hierzu finden Sie im Abschnitt „Veränderung des Konsolidierungskreises, Transaktionen mit Eigentümern und sonstige Transaktionen“, Seite 43 ff.

Deutsche Telekom Trust e. V. Zur Besicherung der Pensionsansprüche wurde am 23. März 2018 der 12-prozentige Anteil an BT im Wert von 3,1 Mrd. € als Planvermögen in den Deutsche Telekom Trust e. V., die Treuhandeinrichtung des Konzerns, dotiert.

ORGANE

Veränderungen im Vorstand

Der Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG hat in seiner Sitzung am 21. Februar 2018 beschlossen, den Vertrag mit dem Vorstandsvorsitzenden Herrn Timotheus Höttges um weitere fünf Jahre zu verlängern. Die Wiederbestellung von Herrn Höttges zum Vorstandsvorsitzenden wird zum 1. Januar 2019 wirksam. Weiterhin hat der Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG in seiner Sitzung am 21. Februar 2018 beschlossen, Herrn Dr. Christian P. Illek mit Wirkung zum 1. Januar 2019 zum neuen Vorstandsmitglied für das Ressort Finanzen zu bestellen. Herr Thomas Dannenfeldt, der das Ressort Finanzen derzeit verantwortet, wird die Deutsche Telekom AG nach Auslaufen seines Vertrags Ende 2018 aus privaten Gründen verlassen.

Der Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG hat in seiner Sitzung am 13. Juli 2018 beschlossen, Frau Birgit Bohle mit Wirkung zum 1. Januar 2019 zum neuen Vorstandsmitglied für das Ressort Personal und zur Arbeitsdirektorin zu bestellen. Frau Bohle folgt damit auf Herrn Dr. Christian P. Illek.

Der Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG hat in seiner Sitzung am 4. September 2018 beschlossen, Herrn Thorsten Langheim mit Wirkung zum 1. Januar 2019 zum Vorstandsmitglied für das neu geschaffene Ressort USA und Unternehmensentwicklung zu bestellen.

Veränderungen im Aufsichtsrat

Anteilseignervertreter. Herr Dr. Ulrich Schröder hat sein Mandat im Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG mit Wirkung zum 6. Februar 2018 niedergelegt. Herr Dr. Günther Bräunig wurde zunächst mit Wirkung zum 21. März 2018 gerichtlich bestellt und durch Beschluss der Hauptversammlung am 17. Mai 2018 in den Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG gewählt.

Mit Ablauf der Hauptversammlung am 17. Mai 2018 endete die Amtszeit von Frau Sari Baldauf. Herr Harald Krüger wurde von der Hauptversammlung am 17. Mai 2018 in den Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG gewählt.

Herr Prof. Dr. Ulrich Lehner wurde von der Hauptversammlung am 17. Mai 2018 für eine weitere Amtszeit in den Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG gewählt. Der Aufsichtsrat hat ihn erneut zu seinem Vorsitzenden gewählt.

Herr Johannes Geismann hat sein Mandat im Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG mit Ablauf der Hauptversammlung am 17. Mai 2018 niedergelegt. Herr Dr. Rolf Bösingler wurde mit Wirkung zum 1. Juni 2018 gerichtlich in den Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG bestellt.

Arbeitnehmervertreter. Herr Hans-Jürgen Kallmeier hat sein Mandat im Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG mit Ablauf des 31. Dezember 2017 niedergelegt. Herr Odysseus Chatzidis wurde mit Wirkung zum 3. Januar 2018 gerichtlich in den Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG bestellt.

Frau Monika Brandl hat ihr Mandat im Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG mit Wirkung zum 1. Juli 2018 niedergelegt. Frau Nicole Seelemann-Wandtke wurde mit Wirkung zum 5. Juli 2018 gerichtlich in den Aufsichtsrat der Deutschen Telekom AG bestellt.

EREIGNISSE NACH DER BERICHTSPERIODE (30. SEPTEMBER 2018)

T-Mobile US schließt Zinssicherungsgeschäfte ab. T-Mobile US hat im Oktober 2018 mit mehreren Banken Zinssicherungsgeschäfte (Forward-Payer-Swaps) im Gesamtvolumen von 9,6 Mrd. US-\$ abgeschlossen. Diese Geschäfte sollen das Zinsniveau zukünftiger langfristiger Bond-Emissionen absichern.

VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzern-Zwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzern-Zwischenlagebericht der Geschäftsverlauf

einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Bonn, den 8. November 2018

Deutsche Telekom AG
Der Vorstand

Timotheus Höttges

Adel Al-Saleh

Thomas Dannenfeldt

Srini Gopalan

Dr. Christian P. Illek

Dr. Thomas Kremer

Claudia Nemat

Dr. Dirk Wössner

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 30. September 2018, 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 8. November 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Peter Bartels Thomas Tandetzki
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

WEITERE INFORMATIONEN

HERLEITUNG ALTERNATIVER LEISTUNGSKENNZAHLEN

SONDEREINFLÜSSE

Die folgende Tabelle zeigt die Herleitung des EBITDA, des EBIT und des Konzernüberschusses/(-fehlbetrags) auf die um Sondereinflüsse

bereinigten Werte. Die Herleitungsrechnungen sind sowohl für die Berichtsperiode als auch für die Vergleichsperiode und das Gesamtjahr 2017 dargestellt:

in Mio. €

	EBITDA Q1-Q3 2018	EBIT Q1-Q3 2018	EBITDA Q1-Q3 2017	EBIT Q1-Q3 2017	EBITDA Gesamtjahr 2017	EBIT Gesamtjahr 2017
EBITDA/EBIT	16.699	7.053	19.267	8.699	23.969	9.383
DEUTSCHLAND	(481)	(481)	(228)	(228)	(308)	(308)
Personalrestrukturierung	(455)	(455)	(155)	(155)	(221)	(221)
Sachbezogene Restrukturierungen	(22)	(22)	(15)	(15)	(26)	(26)
Ergebniseffekte aus Dekonsolidierungen, Ver- und Zukäufen	-	-	-	-	-	-
Wertminderungen	-	-	-	-	-	-
Sonstiges	(4)	(4)	(58)	(58)	(61)	(61)
USA	(59)	(59)	1.647	1.647	1.633	1.633
Personalrestrukturierung	(10)	(10)	(5)	(5)	(7)	(7)
Sachbezogene Restrukturierungen	-	-	-	-	-	-
Ergebniseffekte aus Dekonsolidierungen, Ver- und Zukäufen	(48)	(48)	1	1	(11)	(11)
Wertminderungen	-	-	1.651	1.651	1.651	1.651
Sonstiges	-	-	-	-	-	-
EUROPA	(73)	(73)	(94)	(94)	(130)	(995)
Personalrestrukturierung	(60)	(60)	(63)	(63)	(92)	(92)
Sachbezogene Restrukturierungen	-	-	-	-	(3)	(3)
Ergebniseffekte aus Dekonsolidierungen, Ver- und Zukäufen	(9)	(9)	(1)	(1)	18	18
Wertminderungen	-	-	-	-	-	(866)
Sonstiges	(4)	(4)	(30)	(30)	(53)	(52)
SYSTEMGESCHÄFT	(143)	(146)	(148)	(1.396)	(229)	(1.477)
Personalrestrukturierung	(89)	(89)	(87)	(87)	(132)	(132)
Sachbezogene Restrukturierungen	(1)	(1)	(1)	(1)	(2)	(2)
Ergebniseffekte aus Dekonsolidierungen, Ver- und Zukäufen	-	-	-	-	-	-
Wertminderungen	-	(3)	-	(1.247)	-	(1.242)
Sonstiges	(53)	(53)	(61)	(61)	(94)	(100)
GROUP DEVELOPMENT	(16)	(16)	937	937	893	893
Personalrestrukturierung	(4)	(4)	3	3	1	1
Sachbezogene Restrukturierungen	-	-	(4)	(4)	(5)	(5)
Ergebniseffekte aus Dekonsolidierungen, Ver- und Zukäufen	(11)	(11)	736	736	708	708
Wertminderungen	-	-	-	-	-	-
Sonstiges	(1)	(1)	201	201	189	189
GROUP HEADQUARTERS & GROUP SERVICES	(214)	(214)	(62)	(62)	(119)	(119)
Personalrestrukturierung	(236)	(236)	(78)	(78)	(107)	(107)
Sachbezogene Restrukturierungen	(51)	(51)	(15)	(15)	(49)	(49)
Ergebniseffekte aus Dekonsolidierungen, Ver- und Zukäufen	(2)	(2)	42	42	63	63
Wertminderungen	-	-	-	-	-	-
Sonstiges	75	75	(12)	(12)	(26)	(26)
KONZERN	(985)	(989)	2.051	804	1.740	(374)
Personalrestrukturierung	(855)	(855)	(382)	(382)	(559)	(559)
Sachbezogene Restrukturierungen	(74)	(74)	(35)	(35)	(85)	(85)
Ergebniseffekte aus Dekonsolidierungen, Ver- und Zukäufen	(70)	(70)	778	778	778	778
Wertminderungen	-	(3)	1.651	403	1.651	(463)
Sonstiges	14	14	40	40	(45)	(45)
EBITDA/EBIT (BEREINIGT UM SONDEREINFLÜSSE)	17.684	8.042	17.215	7.895	22.230	9.757
Finanzergebnis (bereinigt um Sondereinflüsse)		(1.394)		(2.360)		(2.895)
ERGEBNIS VOR ERTRAGSTEUERN (BEREINIGT UM SONDEREINFLÜSSE)		6.648		5.535		6.863
Ertragsteuern (bereinigt um Sondereinflüsse)		(1.897)		(1.513)		949
ÜBERSCHUSS/(FEHLBETRAG) (BEREINIGT UM SONDEREINFLÜSSE)		4.751		4.022		7.812
ZURECHNUNG DES ÜBERSCHUSSES/(FEHLBETRAGS) (BEREINIGT UM SONDEREINFLÜSSE) AN DIE						
Eigentümer des Mutterunternehmens (Konzernüberschuss/ (-fehlbetrag)) (bereinigt um Sondereinflüsse)		3.749		3.382		6.039
Anteile anderer Gesellschafter (bereinigt um Sondereinflüsse)		1.003		640		1.773

BRUTTO- UND NETTO-FINANZVERBINDLICHKEITEN

Nach Auffassung der Deutschen Telekom stellen die Netto-Finanzverbindlichkeiten eine wichtige Kennzahl für Investoren, Analysten und Rating-Agenturen dar.

in Mio. €

	30.09.2018	31.12.2017	Veränderung	Veränderung in %	30.09.2017
Finanzielle Verbindlichkeiten (kurzfristig)	7.319	8.358	(1.039)	(12,4)	9.250
Finanzielle Verbindlichkeiten (langfristig)	53.804	49.171	4.633	9,4	49.387
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN	61.124	57.529	3.595	6,2	58.637
Zinsabgrenzungen	(674)	(692)	18	2,6	(639)
Sonstige	(840)	(781)	(59)	(7,6)	(721)
BRUTTO-FINANZVERBINDLICHKEITEN	59.610	56.056	3.554	6,3	57.277
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.235	3.312	(1.077)	(32,5)	2.860
Finanzielle Vermögenswerte zur Veräußerung verfügbar/ zu Handelszwecken gehalten	-	7	(7)	n.a.	7
Derivative finanzielle Vermögenswerte	900	1.317	(417)	(31,6)	1.427
Andere finanzielle Vermögenswerte	1.002	629	372	59,2	348
NETTO-FINANZVERBINDLICHKEITEN	55.473	50.791	4.682	9,2	52.635

**ÜBERLEITUNGSRECHNUNG ZU DEN IN DEN ERSTEN DREI
QUARTALEN 2018 DURCHGEFÜHRTEN AUSWEISÄNDERUNGEN
FÜR WESENTLICHE KENNZAHLEN DER VERGLEICHSPERIODE**

in Mio. €

	Vergleichsperiode						31.12.2017	
	Gesamt- umsatz	Betriebs- ergebnis (EBIT)	EBITDA	EBITDA bereinigt	Planmäßige Abschrei- bungen	Wertmin- derungen	Segment- vermögen	Segment- schulden
Q1-Q3 2017/30. SEPTEMBER 2017								
DARSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 - WIE BERICHTET								
Deutschland	16.256	3.281	6.132	6.360	(2.845)	(6)	33.667	26.566
USA	26.684	5.135	8.960	7.313	(3.821)	(4)	64.931	42.003
Europa	8.587	1.081	2.749	2.843	(1.666)	(2)	25.746	10.206
Systemgeschäft	5.099	(1.319)	214	362	(291)	(1.242)	6.408	5.061
Group Development	1.702	1.417	1.632	695	(215)	0	9.997	5.549
Group Headquarters & Group Services	2.268	(895)	(395)	(333)	(475)	(25)	46.956	55.867
SUMME	60.596	8.700	19.292	17.240	(9.313)	(1.278)	187.707	145.252
Überleitung	(4.810)	(1)	(25)	(25)	24	-	(46.373)	(46.388)
KONZERN	55.787	8.699	19.267	17.215	(9.289)	(1.278)	141.334	98.864
Q1-Q3 2017/30. SEPTEMBER 2017								
+/- AUSWEISÄNDERUNGEN VIVENTO CUSTOMER SERVICES								
Deutschland	-	(44)	(43)	(42)	-	-	71	76
USA	-	-	-	-	-	-	-	-
Europa	-	-	-	-	-	-	-	-
Systemgeschäft	-	-	-	-	-	-	-	-
Group Development	-	-	-	-	-	-	-	-
Group Headquarters & Group Services	(6)	44	43	42	-	-	-	(4)
SUMME	(6)	-	-	-	-	-	71	72
Überleitung	6	-	-	-	-	-	(71)	(72)
KONZERN	-	-	-	-	-	-	-	-
Q1-Q3 2017/30. SEPTEMBER 2017								
= DARSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2018								
Deutschland	16.256	3.238	6.089	6.318	(2.845)	(6)	33.739	26.641
USA	26.684	5.135	8.960	7.313	(3.821)	(4)	64.931	42.003
Europa	8.587	1.081	2.749	2.843	(1.666)	(2)	25.746	10.206
Systemgeschäft	5.099	(1.319)	214	362	(291)	(1.242)	6.408	5.061
Group Development	1.702	1.417	1.632	695	(215)	-	9.997	5.549
Group Headquarters & Group Services	2.262	(851)	(352)	(291)	(475)	(24)	46.957	55.863
SUMME	60.590	8.700	19.292	17.240	(9.313)	(1.278)	187.778	145.323
Überleitung	(4.804)	(1)	(25)	(25)	24	-	(46.444)	(46.459)
KONZERN	55.787	8.699	19.267	17.215	(9.289)	(1.278)	141.334	98.864

GLOSSAR

Für Begriffserklärungen verweisen wir auf den Geschäftsbericht 2017 und das darin enthaltene Glossar, Seite 260 ff.

DISCLAIMER

Dieser Bericht (v. a. das Kapitel „Prognose“) enthält zukunftsbezogene Aussagen, welche die gegenwärtigen Ansichten des Managements der Deutschen Telekom hinsichtlich zukünftiger Ereignisse widerspiegeln. Sie sind im Allgemeinen durch die Wörter „erwarten“, „davon ausgehen“, „annehmen“, „beabsichtigen“, „einschätzen“, „anstreben“, „zum Ziel setzen“, „planen“, „werden“, „erstreben“, „Ausblick“ und vergleichbare Ausdrücke gekennzeichnet und beinhalten im Allgemeinen Informationen, die sich auf Erwartungen oder Ziele für Umsatzerlöse, bereinigtes EBITDA oder andere Maßstäbe für die Performance beziehen.

Zukunftsbezogene Aussagen basieren auf derzeit gültigen Plänen, Einschätzungen und Erwartungen. Daher sollten Sie sie mit Vorsicht betrachten. Solche Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, von denen die meisten schwierig einzuschätzen sind und die im Allgemeinen außerhalb der Kontrolle der Deutschen Telekom liegen. Dazu gehören u. a. auch der Fortschritt, den die Deutsche Telekom mit den personalbezogenen Restrukturierungsmaßnahmen erzielt, und die Auswirkungen anderer bedeutender strategischer und operativer Initiativen, einschließlich des Erwerbs oder der Veräußerung von Gesellschaften sowie von Unternehmenszusammenschlüssen. Weitere mögliche Faktoren, die die Kosten- und Erlösentwicklung wesentlich beeinträchtigen, sind Veränderungen der Wechselkurse und Zinssätze, regulatorische Vorgaben, ein Wettbewerb, der schärfer ist als erwartet, Veränderungen bei den Technologien, Rechtsstreitigkeiten und aufsichtsrechtliche Entwicklungen.

Sollten diese oder andere Risiken und Unsicherheitsfaktoren eintreten, oder sollten sich die den Aussagen zugrunde liegenden Annahmen als unrichtig herausstellen, so können die tatsächlichen Ergebnisse der Deutschen Telekom wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden. Die Deutsche Telekom kann keine Garantie dafür geben, dass die Erwartungen oder Ziele erreicht werden. Die Deutsche Telekom lehnt – unbeschadet bestehender kapitalmarktrechtlicher Verpflichtungen – jede Verantwortung für eine Aktualisierung der zukunftsbezogenen Aussagen durch Berücksichtigung neuer Informationen oder zukünftiger Ereignisse oder anderer Dinge ab.

Zusätzlich zu den nach IFRS erstellten Kennzahlen legt die Deutsche Telekom alternative Leistungskennzahlen vor, z. B. EBITDA, EBITDA-Marge, bereinigtes EBITDA, bereinigte EBITDA-Marge, bereinigtes EBIT, bereinigte EBIT-Marge, bereinigter Konzernüberschuss/(-fehlbetrag), Free Cashflow sowie Brutto- und Netto-Finanzverbindlichkeiten, die nicht Bestandteil der Rechnungslegungsvorschriften sind. Diese Kennzahlen sind als Ergänzung, jedoch nicht als Ersatz für die nach IFRS erstellten Angaben zu sehen. Alternative Leistungskennzahlen unterliegen weder den IFRS noch anderen allgemein geltenden Rechnungslegungsvorschriften. Andere Unternehmen legen diesen Begriffen unter Umständen andere Definitionen zugrunde. Weitere Informationen zu alternativen Leistungskennzahlen finden sich im Geschäftsbericht 2017, Kapitel „Konzernsteuerung“, Seite 38 ff., sowie auf der Website der Deutschen Telekom (www.telekom.com/alternative-Leistungskennzahl) unter „Investor Relations“.

Die Zahlenangaben in diesem Bericht wurden kaufmännisch gerundet. Dies kann dazu führen, dass sich einzelne Werte nicht exakt zur angegebenen Summe addieren.

FINANZKALENDER

8. November 2018	21. Februar 2019	28. März 2019
Veröffentlichung des Konzern-Zwischenberichts zum 30. September 2018	Bilanzpressekonferenz für das Geschäftsjahr 2018 und Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2018	Hauptversammlung 2019
9. Mai 2019	8. August 2019	7. November 2019
Veröffentlichung des Konzern-Zwischenberichts zum 31. März 2019	Veröffentlichung des Konzern-Zwischenberichts zum 30. Juni 2019	Veröffentlichung des Konzern-Zwischenberichts zum 30. September 2019

Bei allen Terminen Änderungen vorbehalten.

Weitere Termine, Terminaktualisierungen und Hinweise zu Live-Übertragungen finden Sie auf www.telekom.com/finanzkalender

IMPRESSUM

Deutsche Telekom AG
Friedrich-Ebert-Allee 140
53113 Bonn

Kontakt für Medienanfragen:
Unternehmenskommunikation
Telefon 0228 181 49494
E-Mail medien@telekom.de

Kontakt für Fragen rund um die T-Aktie:
Investor Relations
Telefon 0228 181 88880
E-Mail investor.relations@telekom.de

Weitere Informationen zur Deutschen Telekom finden Sie unter: www.telekom.com

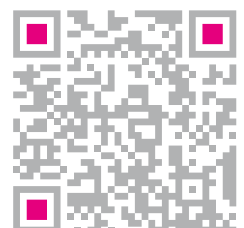
Dieser Konzern-Zwischenbericht ist auf unserer Investor-Relations-Website abrufbar unter: www.telekom.com/investor-relations

Unseren Geschäftsbericht finden Sie im Internet unter:
www.telekom.com/geschaeftsbericht
www.telekom.com/annualreport

Dieser Konzern-Zwischenbericht 1. Januar bis 30. September 2018 liegt auch in englischer Sprache vor. Im Zweifelsfall ist die deutsche Version maßgeblich.

Dieser Konzern-Zwischenbericht ist eine Veröffentlichung der Deutschen Telekom AG.

Über diesen QR-Code gelangen Sie direkt auf unsere Investor-Relations-Website.



MEDIENINFORMATION

Bonn, 8. November 2018

Deutsche Telekom erhöht nach Kundengewinnen im dritten Quartal Ergebnis- und Cashflow-Prognosen für 2018

- Bereinigtes EBITDA von rund 23,6 Milliarden Euro, Free Cashflow von rund 6,3 Milliarden Euro erwartet
- Umsatz steigt im dritten Quartal um 4,7 Prozent auf 19,1 Milliarden Euro
- Bereinigtes EBITDA wächst um 8,5 Prozent auf 6,2 Milliarden Euro
- Alle operativen Segmente tragen zum Wachstum bei
- Klare Marktführerschaft im deutschen Mobilfunkgeschäft
- T-Mobile US liefert abermals stärkstes Wachstum im US-Mobilfunkmarkt
- Wachstum in Europa gewinnt an Tempo
- Leichte Verbesserungen bei T-Systems

Nach einem starken dritten Quartal mit deutlichen Kundengewinnen und Ergebniswachstum in allen operativen Segmenten erhöht die Deutsche Telekom zum dritten Mal in diesem Jahr die Prognose für das bereinigte EBITDA und erstmals auch die Erwartung für den Free Cashflow.

Das bereinigte EBITDA soll demnach einen Wert von rund 23,6 Milliarden Euro erreichen, zu Beginn des Geschäftsjahres hatte die Prognose noch bei rund 23,2 Milliarden Euro gelegen. Für den Free Cashflow rechnet die Deutsche Telekom nun mit rund 6,3 Milliarden Euro nach bislang rund 6,2 Milliarden Euro.

„Es geht in allen Bereichen des Konzerns bergauf“, sagte Tim Höttges, Vorstandsvorsitzender der Deutschen Telekom. „Wir schaffen es deshalb, die Latte wieder ein Stückchen höher zu legen. Das ist ein starkes Signal der Zuversicht.“

Der Umsatz des Konzerns legte zwischen Juli und September 2018 gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 4,7 Prozent auf 19,1 Milliarden Euro zu.

Das bereinigte EBITDA stieg um 8,5 Prozent auf 6,2 Milliarden Euro. Der Free Cashflow lag mit 1,9 Milliarden Euro um 0,5 Prozent über dem Wert des dritten Quartals 2017. In der Betrachtung der ersten neun Monate des Jahres errechnet sich beim Free Cashflow ein klarer Anstieg um 8,5 Prozent.

Der bereinigte Konzernüberschuss entwickelte sich im dritten Quartal mit plus 6,2 Prozent auf 1,3 Milliarden Euro positiv. Der ausgewiesene Konzernüberschuss erreichte mit plus 118,9 Prozent auf 1,1 Milliarden Euro einen mehr als doppelt so hohen Wert wie im Vorjahresquartal. Grund waren per saldo hohe negative Sondereinflüsse im dritten Quartal 2017, die diesmal in diesem Umfang nicht auftraten.

Deutschland – Netzausbau bleibt Basis des Erfolgs

Die Anstrengungen der Telekom für den Netzausbau in Deutschland lohnen sich: An 75 Prozent der Festnetzanschlüssen können inzwischen Glasfaser-Produkte (FTTH, FTTC/Vectoring) angeboten werden. Vor einem Jahr waren es noch 67 Prozent. Im Mobilfunk erhöhte sich die Abdeckung mit dem Mobilfunkstandard LTE auf 98 Prozent der Bevölkerung.

Diese leistungsfähigeren Netze ziehen Kunden an. Die Zahl der Glasfaser-Kunden lag mit 11,6 Millionen Ende September um 30 Prozent über dem Vorjahreswert. Für die Breitband-Produkte der Telekom entschieden sich allein im dritten Quartal 67.000 neue Kunden. Eine große Rolle spielen auch Bündelprodukte aus Festnetz und Mobilfunk. Mehr als 4 Millionen Kunden nutzen inzwischen solche Angebote aus der MagentaEins Familie. Das sind 14,1 Prozent mehr als ein Jahr zuvor. Unter den eigenen Mobilfunk-Vertragskunden beträgt der Anteil der MagentaEins Nutzer 47 Prozent nach 40 Prozent Ende September 2017.

Schließlich profitieren auch die Umsätze von mehr Kunden und erweiterten Angeboten. Die mobilen Service-Umsätze legten abermals deutlich zu. Mit einem Plus von 3,1 Prozent gegenüber dem Vorjahr auf vergleichbarer Basis bestätigte die Telekom erneut die Position als Marktführer im deutschen Mobilfunk. Im operativen Segment Deutschland gab es wegen der Änderung der Bilanzierungsstandards einen leichten Umsatzrückgang im dritten Quartal um 0,9 Prozent auf 5,4 Milliarden Euro. Das bereinigte EBITDA stieg gleichzeitig um 2,1 Prozent auf 2,2 Milliarden Euro.

USA – Rekordzahlen im dritten Quartal

Der Un-carrier zieht unbeeindruckt seine Bahnen. Auch nach der Ankündigung der geplanten Fusion mit dem Wettbewerber Sprint, die derzeit den Genehmigungsprozess durchläuft, haben die Geschäfte bei T-Mobile US nicht an Tempo verloren. Das Unternehmen vermeldet weiterhin Rekordzahlen. Der Gesamtumsatz kletterte im dritten Quartal gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 8,0 Prozent auf 10,7 Milliarden Dollar. Bei den Service-Umsätzen ergab sich ein Plus von 5,9 Prozent auf 7,9 Milliarden Dollar. Gleichzeitig wuchs das bereinigte EBITDA um 15,7 Prozent auf 3,1 Milliarden Dollar.

Mehr als 1,6 Millionen Neukunden zählte T-Mobile US allein im dritten Quartal und verzeichnete damit zum 22. Mal in Folge einen Zuwachs um mehr als eine Million im Quartal. Die Gesamtkundenzahl erreichte Ende September einen Wert von 77,2 Millionen. Unter den vielen Kennzahlen, bei denen T-Mobile US an der Spitze der Branche steht, sticht die Zahl der eigenen Telefonie-Vertragskunden mit einem Zuwachs von 774.000 im dritten Quartal besonders hervor. Die Netzqualität bleibt für viele Kunden ein starkes Argument für den Wechsel zu T-Mobile US. So verbesserte sich die Abdeckung weiter und Tests bestätigten die gegenüber den Wettbewerbern überlegenen LTE-Geschwindigkeiten bei Up- und Download.

Europa – Wachstumskurs fortgesetzt

Nachhaltiges Wachstum liefern die europäischen Landesgesellschaften. Zum dritten Mal in diesem Jahr legten die wichtigsten Quartalszahlen zu. Der Umsatz stieg auf organischer Basis, also bereinigt um Veränderungen des Konsolidierungskreises und der Wechselkurse, im dritten Quartal um 2,2 Prozent auf 3,0 Milliarden Euro. Für das bereinigte EBITDA ergab sich organisch ein Plus von 3,6 Prozent auf 1,1 Milliarden Euro. Berichtet fiel der Zuwachs mit 3,4 Prozent beim Umsatz und 5,5 Prozent beim bereinigten EBITDA noch stärker aus, da sich hier die Einbeziehung von UPC Austria zum 31. Juli 2018 positiv bemerkbar macht.

Ungebrochen bleibt das Wachstum bei Bündelprodukten aus Festnetz und Mobilfunk. Die Zahl der Kunden, die eines dieser Angebote nutzen, lag Ende September 2018 bei 2,9 Millionen, das waren 46 Prozent mehr als ein Jahr zuvor. Allein im abgelaufenen Quartal gab es hier 229.000 Neukunden. Ebenfalls weiter auf Wachstumskurs blieben bereinigt um den UPC-Einfluss die Kundenzahlen für Mobilfunk-Vertragskunden, die im dritten Quartal um 297.000 zulegten, für Breitband-Kunden mit einem Plus von 61.000 und für TV-Kunden mit einem Zuwachs von 35.000.

Systemgeschäft – Umsatz und Ergebnis legen leicht zu

Die Finanzkennzahlen von T-Systems entwickelten sich im dritten Quartal 2018 verglichen mit dem Vorjahreszeitraum positiv. Der Umsatz stieg um 2,8 Prozent auf 1,8 Milliarden Euro. Das bereinigte EBITDA lag mit 139 Millionen Euro um 6,1 Prozent über dem Vorjahreswert und für das bereinigte EBIT ergab sich ein Plus von 2 Millionen Euro oder 5,3 Prozent auf 40 Millionen Euro. Einer der Faktoren, die zu diesen Anstiegen führte, war die positive Entwicklung in Wachstumsbereichen wie Cloud, SAP-Services und auch Internet der Dinge (IoT).



Der Auftragseingang ging im dritten Quartal um 3,1 Prozent auf 1,3 Milliarden Euro zurück. Für die ersten neun Monate des Jahres errechnet sich ein Plus von 18,7 Prozent auf 4,7 Milliarden Euro. Zu den wichtigsten Ereignissen im Berichtszeitraum zählte die Erweiterung des Rechenzentrums in Biere, die nach nur 18 Monaten Bauzeit abgeschlossen wurde und die Cloud-Kapazität am Standort um 150 Prozent erweitert.

Konzern Deutsche Telekom im Überblick:

	3. Quartal 2018 in Mio. EUR	3. Quartal 2017 in Mio. EUR	Veränd. in %	1.-3. Quartal 2018 in Mio. EUR	1.-3. Quartal 2017 in Mio. EUR	Veränd. in %	Gesamtjahr 2017 in Mio. EUR
Umsatz	19.104	18.251	4,7	55.395	55.787	-0,7	74.947
Anteil Ausland in %	68,1	66,4	1,7p	67,5	67,3	0,2p	67,2
EBITDA	5.874	7.318	-19,7	16.699	19.267	-13,3	23.969
EBITDA bereinigt	6.207	5.720	8,5	17.684	17.215	2,7	22.230
Konzern- überschuss	1.110	507	n.a.	2.597	2.129	22,0	3.461
Konzern- überschuss bereinigt	1.321	1.244	6,2	3.749	3.382	10,9	6.039
Free Cashflow ^a	1.883	1.873	0,5	4.779	4.403	8,5	5.497
Cash Capex ^b	3.117	3.021	3,2	9.351	16.541	-43,5	19.494
Cash Capex ^b (vor Spektrum)	3.047	3.002	1,5	9.143	9.240	-1,0	12.100
Netto-Finanz- verbindlich- keiten				55.473	52.635	5,4	50.791
Anzahl Mitarbeiter ^c				216.606	216.343	0,1	217.349

Anmerkungen zur Tabelle:

Seit dem 1. Januar 2018 kommen die neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ und IFRS 9 „Financial Instruments“ zur Anwendung. Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst. Die Entwicklung der Ertragslage des Konzerns wird nicht wesentlich durch die Anwendung dieser Standards beeinflusst.

a Vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum.

b Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte (ohne Goodwill).

c Zum Stichtag.

Operative Segmente:

	3. Quartal 2018 in Mio. EUR	3. Quartal 2017 in Mio. EUR	Veränd. in %	1.-3. Quartal 2018 in Mio. EUR	1.-3. Quartal 2017 in Mio. EUR	Veränd. in %	Gesamtjahr 2017 in Mio. EUR
Deutschland							
Gesamtumsatz	5.441	5.488	-0,9	16.088	16.256	-1,0	21.931
EBITDA	2.093	2.102	-0,4	5.949	6.089	-2,3	8.104
EBITDA bereinigt	2.222	2.177	2,1	6.430	6.318	1,8	8.412
Anzahl Mitarbeiter ^a				63.433	65.274	-2,8	64.798
USA							
Gesamtumsatz	9.227	8.466	9,0	26.504	26.684	-0,7	35.736
<i>in USD</i>	10.730	9.939	8,0	31.634	29.653	6,7	40.316
EBITDA	2.610	3.934	-33,7	7.492	8.960	-16,4	10.949
EBITDA bereinigt	2.665	2.288	16,5	7.551	7.313	3,3	9.316
<i>in USD</i>	3.100	2.680	15,7	9.012	8.119	11,0	10.479
Europa^b							
Gesamtumsatz	3.045	2.945	3,4	8.752	8.587	1,9	11.589
EBITDA	1.041	959	8,6	2.853	2.749	3,8	3.619
EBITDA bereinigt	1.062	1.007	5,5	2.926	2.843	2,9	3.749
Systemgeschäft							
Auftragseingang	1.324	1.366	-3,1	4.672	3.936	18,7	5.241
Gesamtumsatz	1.754	1.707	2,8	5.094	5.099	-0,1	6.918
EBIT-Marge bereinigt in %	2,3	2,2	0	0,5	1,5	-1,0	1,7
EBITDA	85	56	51,8	175	214	-18,2	280
EBITDA bereinigt	139	131	6,1	318	362	-12,2	509

Anmerkungen zur Tabelle:

Seit dem 1. Januar 2018 kommen die neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ und IFRS 9 „Financial Instruments“ zur Anwendung. Die Vorjahreswerte wurden nicht angepasst. Die Entwicklung der Ertragslage des Konzerns wird nicht wesentlich durch die Anwendung dieser Standards beeinflusst.

a Zum Stichtag.

b Einbeziehung von UPC Austria zum 31.07.2018. Vorjahreswerte nicht angepasst.

Entwicklung der Kundenzahlen

Operative Segmente: Entwicklung Kundenzahlen im dritten Quartal 2018

	30.09.2018 in Tsd.	30.06.2018 in Tsd.	Veränd. in Tsd.	Veränd. in %
Deutschland				
Mobilfunk-Kunden	43.646	43.023	623	1,4
davon Vertragskunden	25.179	24.965	214	0,9
Festnetz-Anschlüsse	18.809	18.989	-180	-0,9
davon IP-basiert (Retail)	14.493	13.629	864	6,3
Breitband-Anschlüsse	13.504	13.437	67	0,5
davon Glasfaser ^a	6.896	6.559	337	5,1
TV (IPTV, Sat)	3.291	3.240	51	1,6
Teilnehmer- Anschlussleitungen (TAL)	5.402	5.587	-185	-3,3
USA				
Mobilfunk-Kunden	77.249	75.619	1.630	2,2
davon eigene Postpaid- Kunden	41.161	40.082	1.079	2,7
davon eigene Prepaid- Kunden	21.002	20.967	35	0,2
Europa^b				
Mobilfunk-Kunden	50.429	49.886	543	1,1
davon Vertragskunden	26.402	26.022	380	1,5
Festnetz-Anschlüsse	9.034	8.414	620	7,4
davon IP-basiert	7.114	6.235	879	14,1
Breitband-Kunden ^c	6.293	5.671	622	11,0
TV (IPTV, Sat, Kabel)	4.782	4.293	489	11,4

Anmerkungen zur Tabelle:

- a Gesamtzahl aller FTTx-Anschlüsse (z. B. FTTC/VDSL, Vectoring sowie FTTH).
- b Einbeziehung von UPC Austria zum 31.07.2018. Vorjahreswerte nicht angepasst.
- c Ab dem zweiten Quartal 2018 berichten wir Breitband-Kunden statt der bisher gezeigten, auf einer Technologie-Sicht basierenden Breitband-Anschlüsse Retail. Die Werte der Vorperioden wurden angepasst.

Operative Segmente: Entwicklung Kundenzahlen im Jahresvergleich

	30.09.2018 in Tsd.	30.09.2017 in Tsd.	Veränd. in Tsd.	Veränd. in %
Deutschland				
Mobilfunk-Kunden	43.646	42.534	1.112	2,6
davon Vertragskunden	25.179	25.452	-273	-1,1
Festnetz-Anschlüsse	18.809	19.352	-543	-2,8
davon IP-basiert (Retail)	14.493	11.177	3.316	29,7
Breitband-Anschlüsse	13.504	13.105	399	3,0
davon Glasfaser ^a	6.896	5.417	1.479	27,3
TV (IPTV, Sat)	3.291	3.089	202	6,5
Teilnehmer- Anschlussleitungen (TAL)	5.402	6.417	-1.015	-15,8
USA				
Mobilfunk-Kunden	77.249	70.731	6.518	9,2
davon eigene Postpaid- Kunden	41.161	36.975	4.186	11,3
davon eigene Prepaid- Kunden	21.002	20.519	483	2,4
Europa^b				
Mobilfunk-Kunden	50.429	48.205	2.224	4,6
davon Vertragskunden	26.402	25.119	1.283	5,1
Festnetz-Anschlüsse	9.034	8.422	612	7,3
davon IP-basiert	7.114	5.555	1.559	28,1
Breitband-Kunden ^c	6.293	5.457	836	15,3
TV (IPTV, Sat, Kabel)	4.782	4.200	582	13,9

Anmerkungen zur Tabelle:

a Gesamtzahl aller FTTx-Anschlüsse (z. B. FTTC/VDSL, Vectoring sowie FTTH).

b Einbeziehung von UPC Austria zum 31.07.2018. Vorjahreswerte nicht angepasst.

c Ab dem zweiten Quartal 2018 berichten wir Breitband-Kunden statt der bisher gezeigten, auf einer Technologie-Sicht basierenden Breitband-Anschlüsse Retail. Die Werte der Vorperioden wurden angepasst.

Diese Medieninformation enthält zukunftsbezogene Aussagen, welche die gegenwärtigen Ansichten des Managements der Deutschen Telekom hinsichtlich zukünftiger Ereignisse widerspiegeln. Diese zukunftsbezogenen Aussagen beinhalten Aussagen zu der erwarteten Entwicklung von Umsätzen, Erträgen, Betriebsergebnis, Abschreibungen, Cashflow und personalbezogenen Maßnahmen. Daher sollte ihnen nicht zu viel Gewicht beigemessen werden. Zukunftsbezogene Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, von denen die meisten schwierig einzuschätzen sind und die generell außerhalb der Kontrolle der Deutschen Telekom liegen. Zu den Faktoren, die unsere Fähigkeit zur Umsetzung unserer Ziele beeinträchtigen könnten, gehören auch der Fortschritt, den wir im Rahmen unserer personalbezogenen Restrukturierungsmaßnahmen und anderer Maßnahmen zur Kostenreduzierung erzielen, sowie die Auswirkungen anderer bedeutender strategischer, arbeitsbezogener und geschäftlicher Initiativen, so z. B. der Erwerb und die Veräußerung von Gesellschaften, Unternehmenszusammenschlüsse und unsere Initiativen zur Netzmodernisierung und zum Netzausbau. Weitere mögliche Faktoren, welche die Kosten- und Erlösentwicklung wesentlich beeinträchtigen können, sind ein Wettbewerb, der schärfer ist als erwartet, Veränderungen bei den Technologien, Rechtsstreitigkeiten und regulatorische Entwicklungen. Des Weiteren können ein konjunktureller Abschwung in unseren Märkten sowie Veränderungen in den Zinssätzen und Wechselkursen ebenfalls einen Einfluss auf unsere Geschäftsentwicklung und die Verfügbarkeit von Kapital unter vorteilhaften Bedingungen haben. Veränderungen unserer Erwartungen hinsichtlich künftiger Cashflows können Wertminderungsabschreibungen für zu ursprünglichen Anschaffungskosten bewertete Vermögenswerte haben, was unsere Ergebnisse auf Konzern- und operativer Segmentebene wesentlich beeinflussen könnte. Sollten diese oder andere Risiken und Unsicherheitsfaktoren eintreten oder sich die den Aussagen zugrunde liegenden Annahmen als unrichtig erweisen, könnten unsere tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von denjenigen abweichen, die in zukunftsbezogenen Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden. Wir können nicht garantieren, dass unsere Schätzungen oder Erwartungen tatsächlich erreicht werden. Wir lehnen – unbeschadet bestehender kapitalmarktrechtlicher Verpflichtungen – jede Verantwortung für eine Aktualisierung der zukunftsbezogenen Aussagen durch Berücksichtigung neuer Informationen oder zukünftiger Ereignisse oder anderer Dinge ab. Zusätzlich zu den nach IFRS erstellten Kennzahlen legt die Deutsche Telekom auch alternative Leistungskennzahlen vor, einschließlich EBITDA, EBITDA-Marge, bereinigtes EBITDA, bereinigte EBITDA-Marge, bereinigtes EBT, bereinigter Konzernüberschuss, Free Cashflow sowie Brutto- und Netto-Finanzverbindlichkeiten, die nicht Bestandteil der Rechnungslegungsvorschriften sind. Alternative Leistungskennzahlen sind als Ergänzung, jedoch nicht als Ersatz für die nach IFRS erstellten Angaben zu sehen. Kennzahlen, die nicht Bestandteil der Rechnungslegungsvorschriften sind, unterliegen weder den IFRS noch anderen allgemein geltenden Rechnungslegungsvorschriften. Andere Unternehmen legen diesen Begriffen unter Umständen andere Definitionen zugrunde.



Deutsche Telekom AG

Corporate Communications

Tel.: 0228 181 – 49494

E-Mail: medien@telekom.de

Weitere Informationen für Medienvertreter:

www.telekom.com/medien

www.telekom.com/fotos

www.twitter.com/deutschetelekom

www.facebook.com/deutschetelekom

www.telekom.com/blog

www.youtube.com/deutschetelekom

www.instagram.com/deutschetelekom

Über die Deutsche Telekom: <https://www.telekom.com/konzernprofil>

DEUTSCHE TELEKOM

Q3/2018 RESULTS



LIFE IS FOR SHARING.

DISCLAIMER

This presentation contains forward-looking statements that reflect the current views of Deutsche Telekom management with respect to future events. These forward-looking statements include statements with regard to the expected development of revenue, earnings, profits from operations, depreciation and amortization, cash flows and personnel-related measures. You should consider them with caution. Such statements are subject to risks and uncertainties, most of which are difficult to predict and are generally beyond Deutsche Telekom's control. Among the factors that might influence our ability to achieve our objectives are the progress of our workforce reduction initiative and other cost-saving measures, and the impact of other significant strategic, labor or business initiatives, including acquisitions, dispositions and business combinations, and our network upgrade and expansion initiatives. In addition, stronger than expected competition, technological change, legal proceedings and regulatory developments, among other factors, may have a material adverse effect on our costs and revenue development. Further, the economic downturn in our markets, and changes in interest and currency exchange rates, may also have an impact on our business development and the availability of financing on favorable conditions. Changes to our expectations concerning future cash flows may lead to impairment write downs of assets carried at historical cost, which may materially affect our results at the group and operating segment levels. If these or other risks and uncertainties materialize, or if the assumptions underlying any of these statements prove incorrect, our actual performance may materially differ from the performance expressed or implied by forward-looking statements. We can offer no assurance that our estimates or expectations will be achieved. Without prejudice to existing obligations under capital market law, we do not assume any obligation to update forward-looking statements to take new information or future events into account or otherwise.

In addition to figures prepared in accordance with IFRS, Deutsche Telekom also presents alternative performance measures, including, among others, EBITDA, EBITDA margin, adjusted EBITDA, adjusted EBITDA margin, adjusted EBIT, adjusted net income, free cash flow, gross debt and net debt. These alternative performance measures should be considered in addition to, but not as a substitute for, the information prepared in accordance with IFRS. Alternative performance measures are not subject to IFRS or any other generally accepted accounting principles. Other companies may define these terms in different ways.

REVIEW 9M/2018

2018 9M HIGHLIGHTS: EUROPEAN GROWTH CHAMPION

Growth: investments and innovations

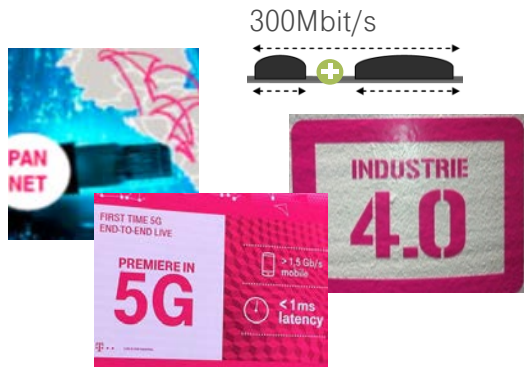
- Cash capex at €9.1 bn (ex. spectrum)
- Fiber roll-out: 4.8 mn new homes in GER and EU with access to Fiber LTM
- IP-Migration continues in GER (82%) and EU (79%). +6.8 mn households LTM
- Austria now converged – w/o remedies

Growth: customers

- 11.6 mn German fiber homes (+30% yoy)
- 1.4 mn converged net adds LTM
- 1.7 mn mobile contract net adds in Germany and EU LTM
- 6.5 mn net adds LTM in the US

Growth: financials

- Strong organic¹ growth continues
 - Revenue up 2.8% yoy
 - Adj. EBITDA up 6.2% yoy
 - Adj. EBITDA ex. US up 2.5% yoy
 - FCF up 8.5% yoy
 - Adj. EPS up 9.7% yoy
- Net debt/Adj. EBITDA at 2.4x



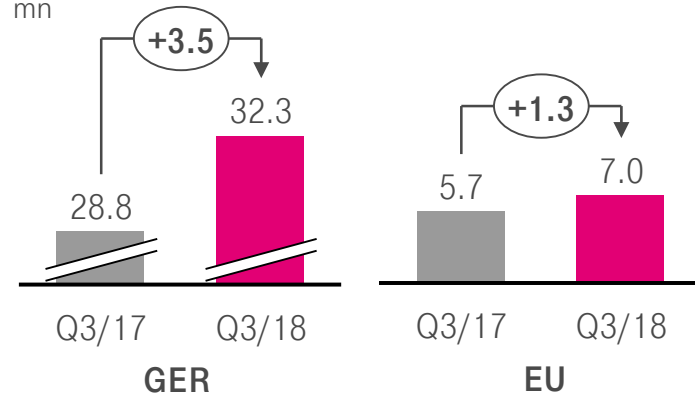
1) Revenue and adj. EBITDA growth rates on organic base: adjusted for currency fluctuations and changes in the scope of consolidation. FCF and adj. EPS calculated on reported results.

9M/2018 INVESTMENTS: DRIVING NETWORK LEADERSHIP

Fiber rollout¹

Fiber households

mn

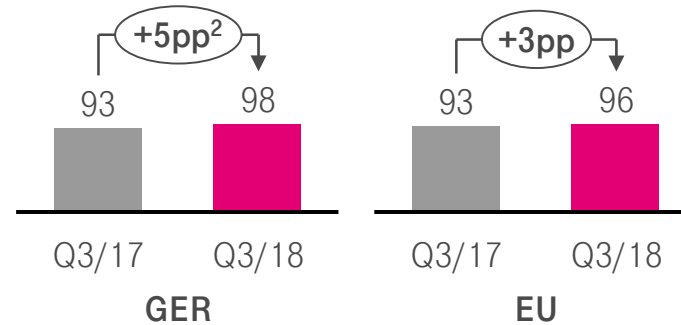


- Additional 4.8 mn HHs added to coverage
- Germany: Super-Vectoring successfully launched for 8 mn HHs

LTE rollout

LTE outdoor pop coverage

%

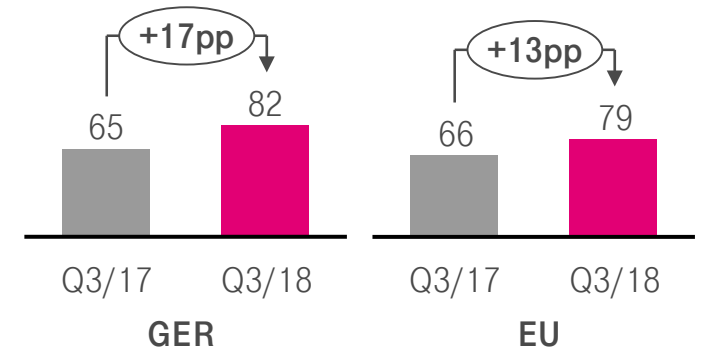


- On track for site expansion
- 5G plan for Germany communicated
- Network leadership maintained across footprint

IP migration

IP share of fixed network access lines

%

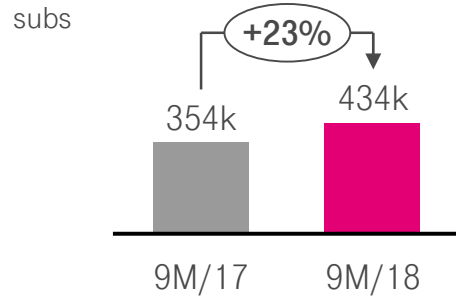


- GER on track for targets: B2C YE/19, B2B YE/20
- Impact on line losses and top-line as expected

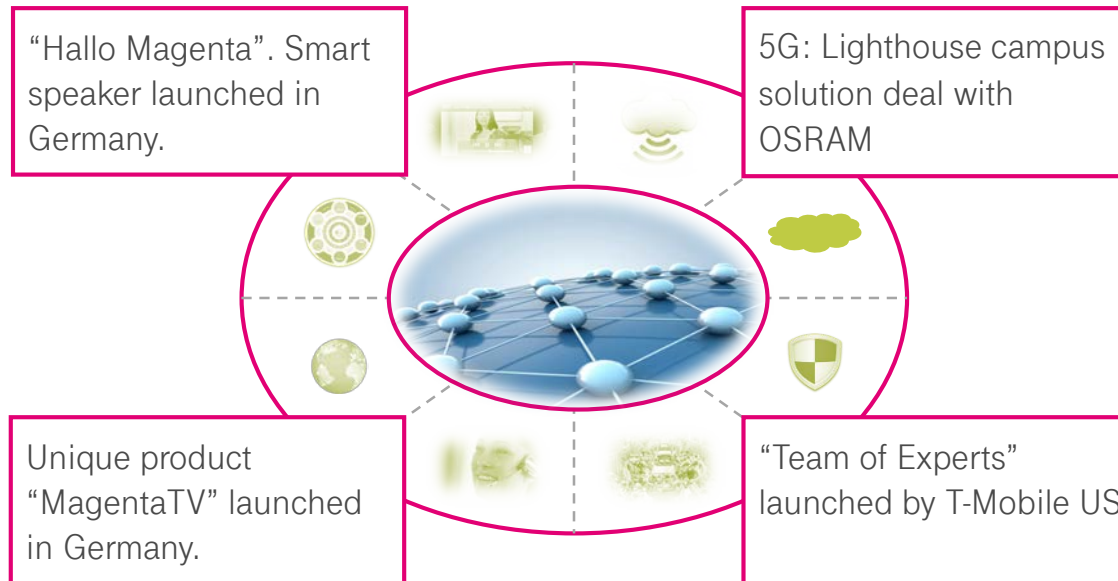
1) EU: ≥ 100Mbit/s coverage: FTTH, FTTB, FTTC (with Vectoring), cable/ED3. Broadband also incl. wholesale customers. As of Q2/2018, adjusted HH baseline to include the Census update, B2B premises & CZ. 2017 restated.
 GER: In % of households within fixed network coverage in Germany. 2) LTE outdoor coverage in 2018 based on German regulator measuring approach. 2017 not restated.

9M/2018 INNOVATIONS: FOCUS ON CUSTOMER EXPERIENCE

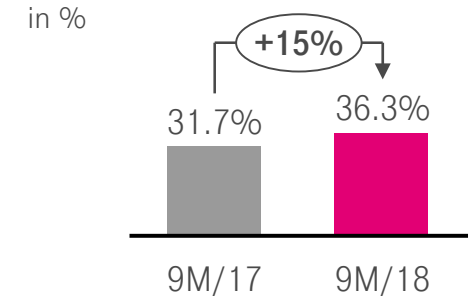
Hybrid Access¹



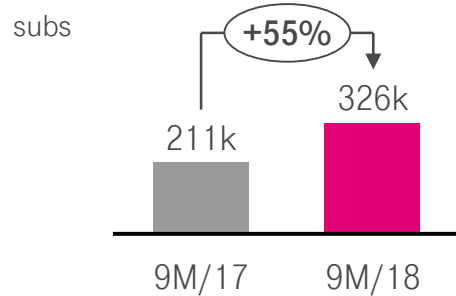
Innovation/Network



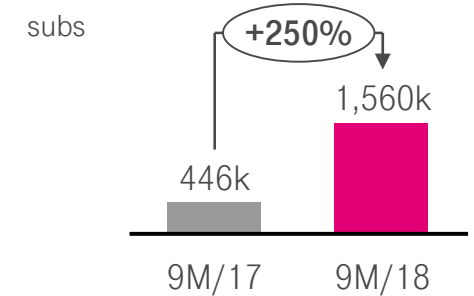
E-service share of interactions



Smart Home²



StreamOn

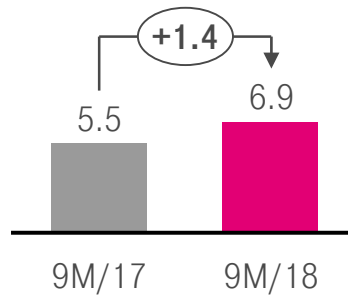


1) +5€ per customer/month 2) +5€ per customer/month

9M/2018 CUSTOMERS: ONGOING STRONG MOMENTUM

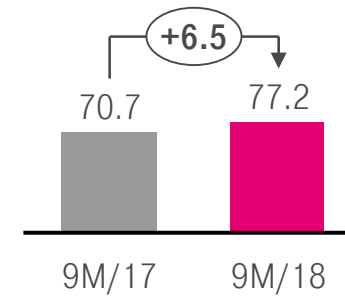
MagentaEINS (Germany + EU)¹

mn



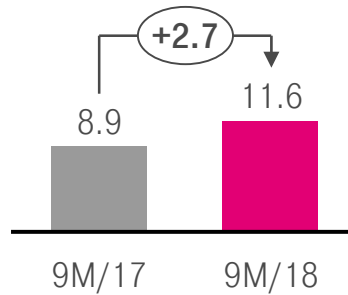
US Mobile

mn



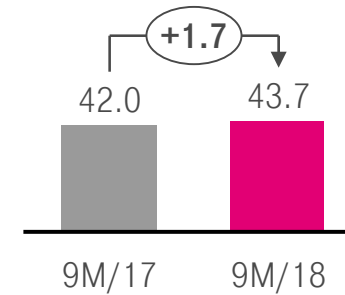
Fiber in Germany

mn



Mobile contract customers GER (own brand) + EU

mn



1) FMC RGUs may also appear under other brand name outside of Germany

GUIDANCE 2018: 3RD INCREASE OF OUTLOOK

€ bn

2014 – 2018 CAGR
Achievements 9M/18
2018 Guidance (\$/€: 1.13)
thereof group excl. US
thereof TM US (US\$ bn)
impact of new revenue standard (US\$ bn)
handset lease (US\$ bn)

Revenue

+1 – 2%

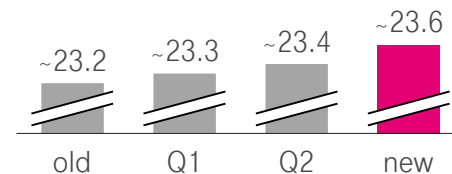
+2.8%¹

Slight increase

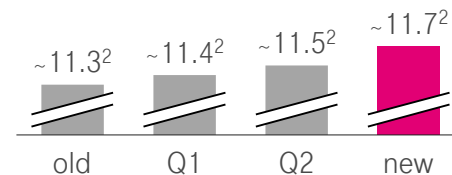
Adj. EBITDA

+2 – 4%

+6.2%¹



~13.2



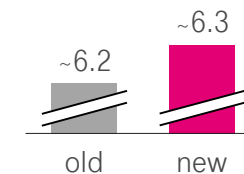
~0.35

0.6 – 0.7

FCF

≈+10%

+8.5%



1) Growth rates on organic base: adjusted for currency fluctuations and changes in the scope of consolidation

2) Equals mid-Point TMUS guidance + mid-point revenue recognition guidance (+\$0.35 bn) and -\$0.5 bn IFRS bridge



LIFE IS FOR SHARING.

REVIEW Q3/18

Q3 2018: FINANCIAL HIGHLIGHTS

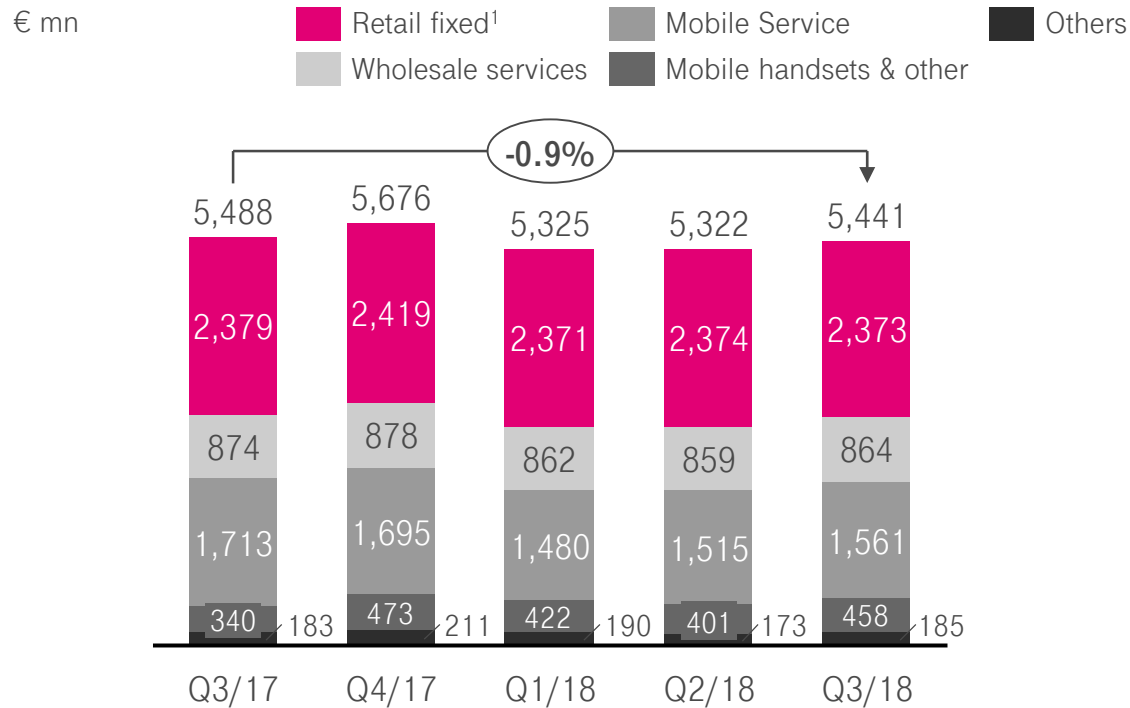
€ mn

	Q3			9M		
	2017	2018	Change	2017	2018	Change
Revenue	18,251	19,104	+4.7%	55,787	55,395	-0.7%
Adj. EBITDA	5,720	6,207	+8.5%	17,215	17,684	+2.7%
Adj. EBITDA (excl. US)	3,433	3,542	+3.2%	9,902	10,133	+2.3%
Adj. Net profit	1,244	1,321	+6.2%	3,382	3,749	+10.9%
Net profit	507	1,110	+118.9%	2,129	2,597	+22.0%
Adj. EPS (in €)	0.26	0.28	+7.7%	0.72	0.79	+9.7%
Free cash flow ¹	1,873	1,883	+0.5%	4,403	4,779	+8.5%
Cash capex ²	3,002	3,047	+1.5%	9,240	9,143	-1.0%
Net debt	52,635	55,473	+5.4%	52,635	55,473	+5.4%

1) Free cash flow before dividend payments and spectrum investment 2) Excl. Spectrum: Q3/17: €19 mn; Q3/18: €71 mn. 9M/17: €7,300 mn; 9M/18: €208 mn

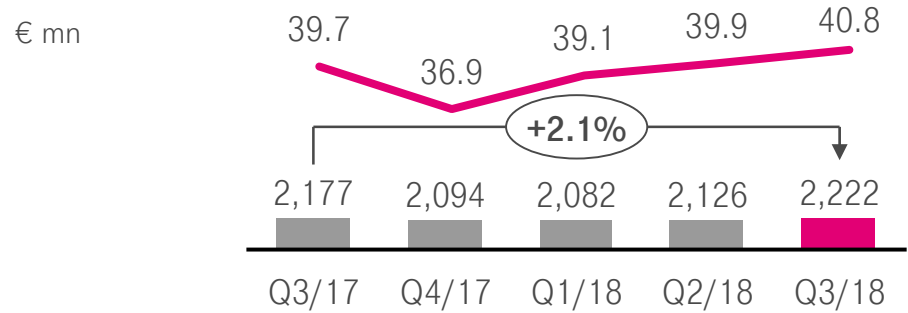
GERMANY: REVENUE IMPACTED BY IFRS; ADJ. EBITDA ON TRACK

Revenue (as reported)

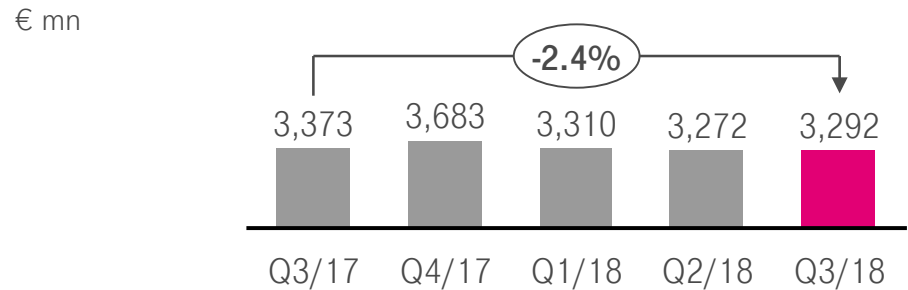


1) Fixed network core business

Adj. EBITDA and margin (in % as reported)

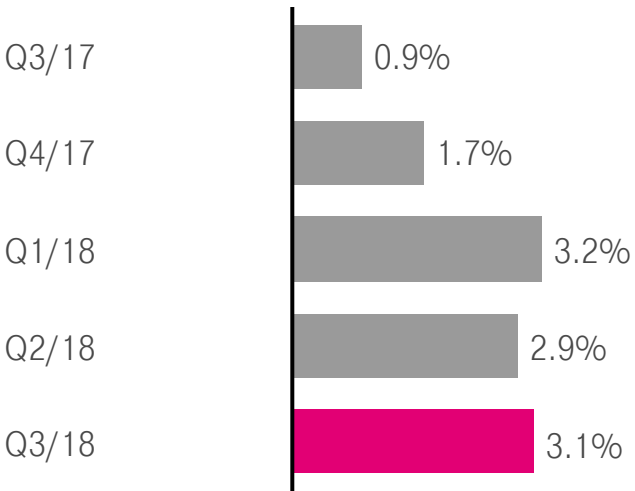


Adj. OPEX (as reported)

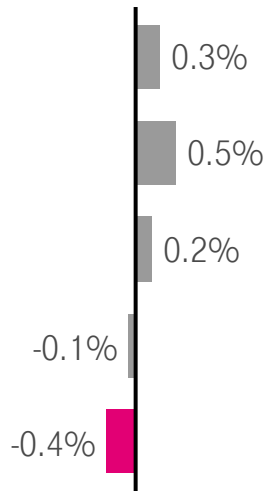


GERMANY: SUSTAINED GROWTH IN SERVICE REVENUES (EXCL. IFRS 15)

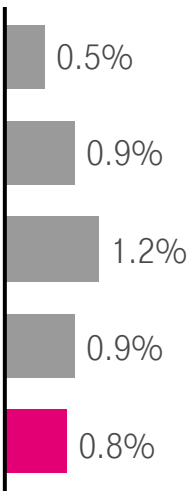
Mobile service revenue



Fixed line service revenue



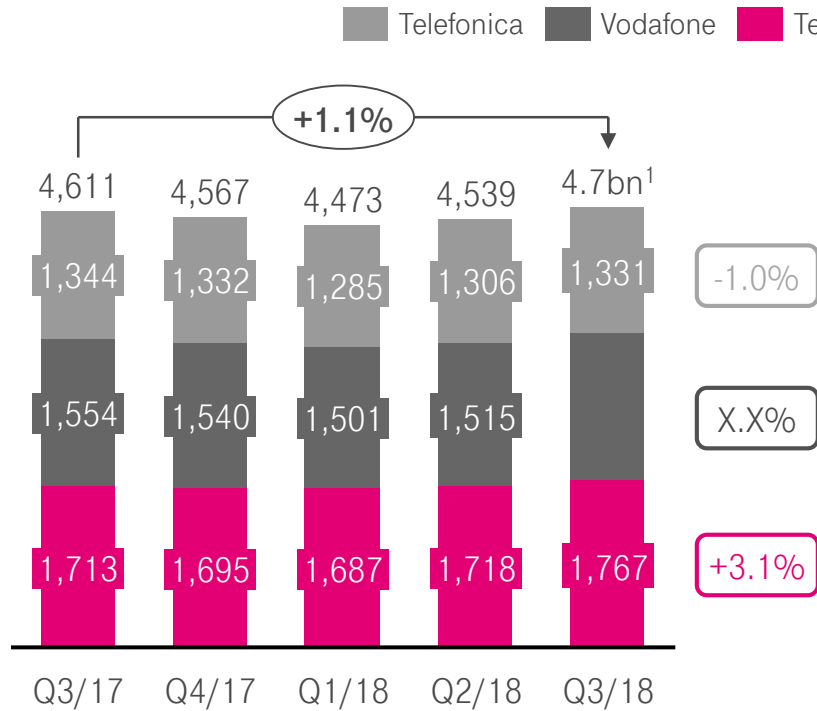
Total service revenue



GERMANY MOBILE: HEALTHY GROWTH CONTINUES

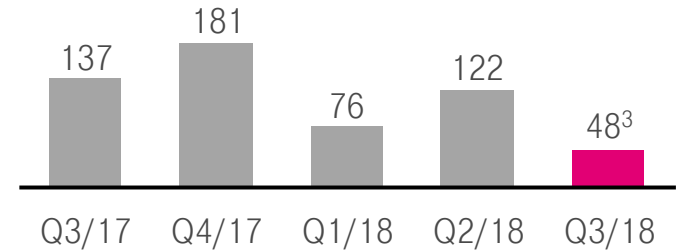
German mobile market service revenue (excl. IFRS 15)

€ mn



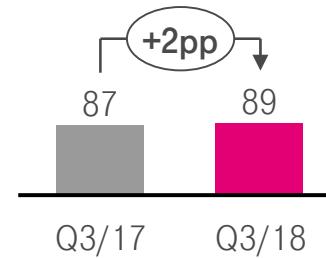
Own branded contract net adds²

000



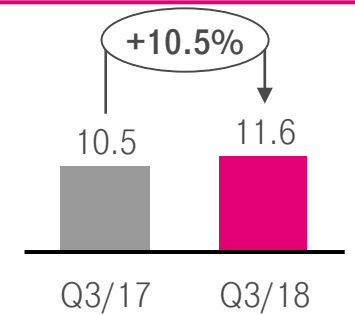
Smartphone penetration⁴

%



LTE customers⁵

mn



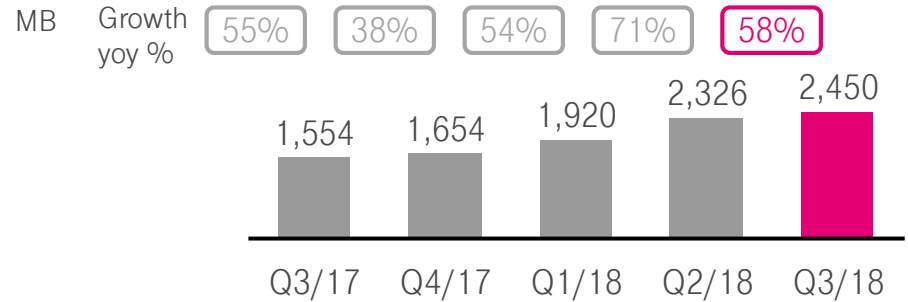
1) Management estimate 2) Figures may not add up due to rounding 3) Impacted by 58k losses due to bankruptcy of a B2B customer 4) Of own branded retail customers 5) Own customers using a LTE-device and tariff plan including LTE

GERMANY: GOOD PROGRESS WITH CONVERGENCE AND DATA

Mobile contract customers in MagentaEINS bundles¹



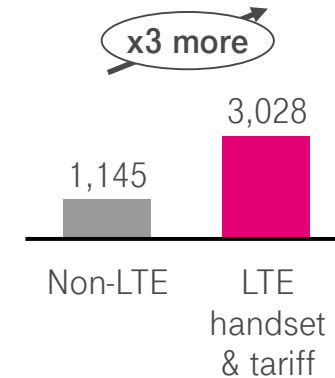
Average Consumer Data Usage³



Households in MagentaEINS bundles²



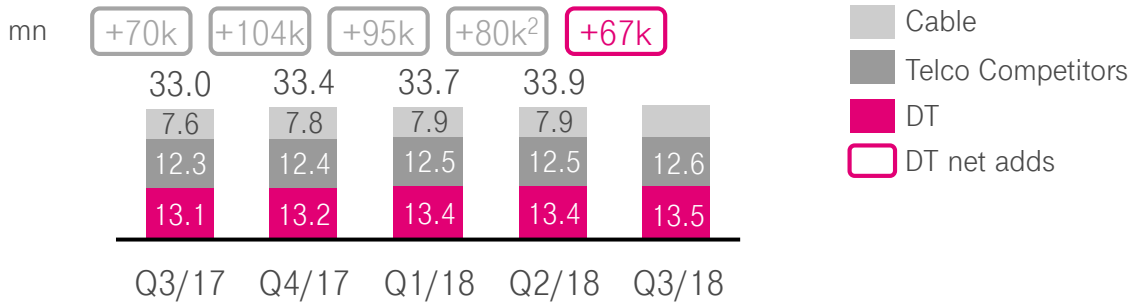
Average data usage uplift³



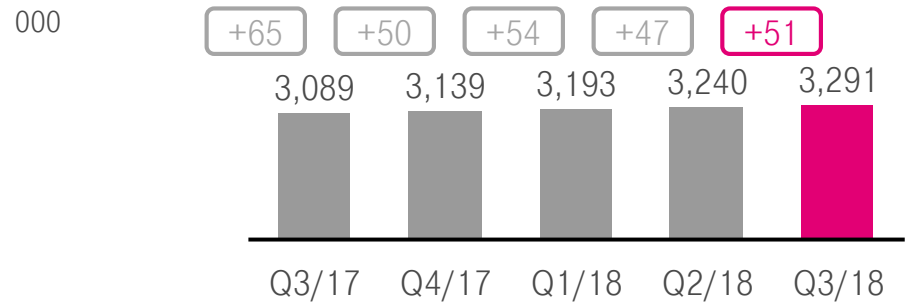
1) as % of B2C T-branded contract customers 2) as % of B2C broadband access lines 3) per month of B2C T-branded contract customers

GERMANY FIXED: STRONG BROADBAND CUSTOMER GROWTH

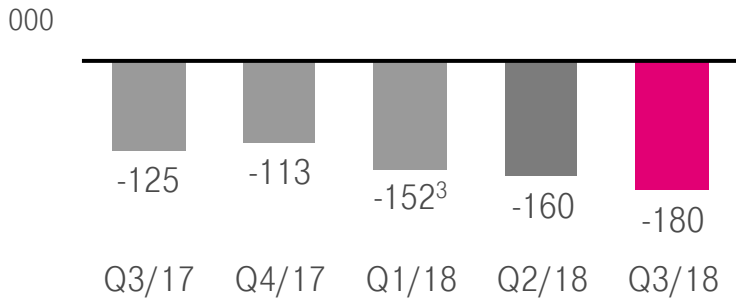
German broadband market¹



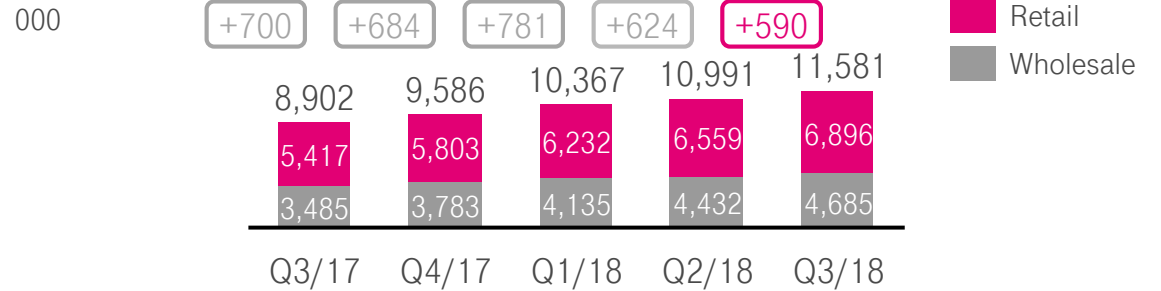
Entertain customers



Line losses



Fiber customers⁴



1) Based on management estimates

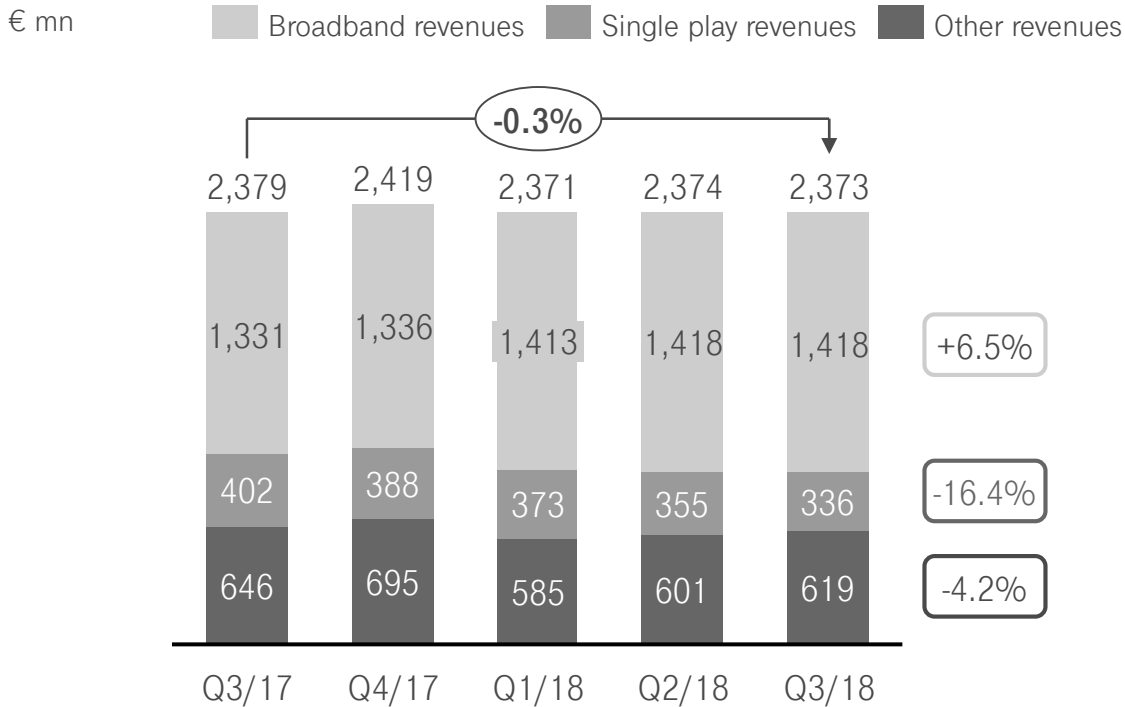
2) organic view: change in base was +148k

3) Organic view: Change in base was -90k

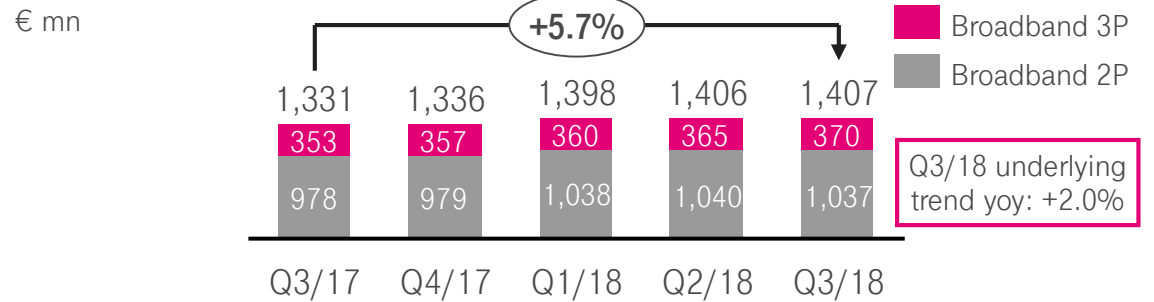
4) Sum of all FTTx accesses (e.g. FTTC/VDSL, Vectoring and FTTH)

GERMANY FIXED: SOLID UNDERLYING TREND IN FIXED

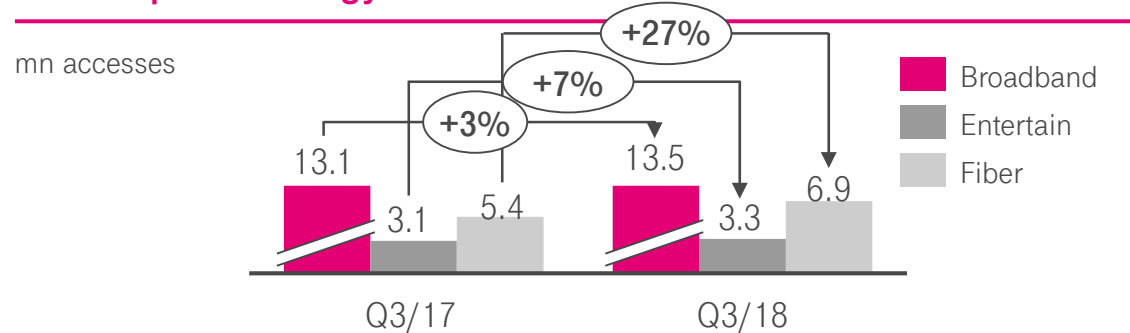
Fixed network revenue retail (as reported)¹



Broadband revenue¹ (excl. IFRS 15)



Retail upsell strategy²

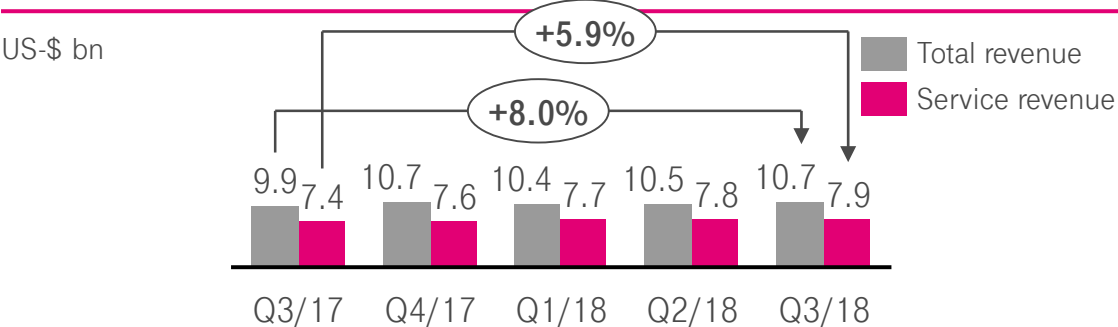


1) change in definition of broadband and other revenues – historic figures have been adjusted. In addition Q1 to Q3/18 impacted by a shift between other and broadband revenues, historic figures not adjusted for this effect

2) Percentages calculated on exact figures

TMUS: CONTINUED INDUSTRY LEADING GROWTH

Revenue and service revenue

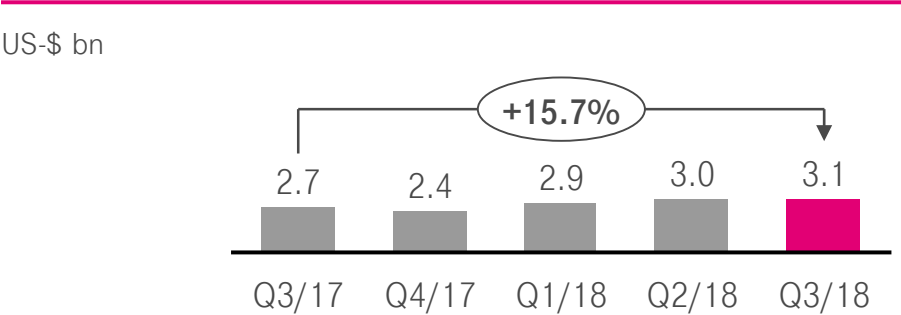


Net adds

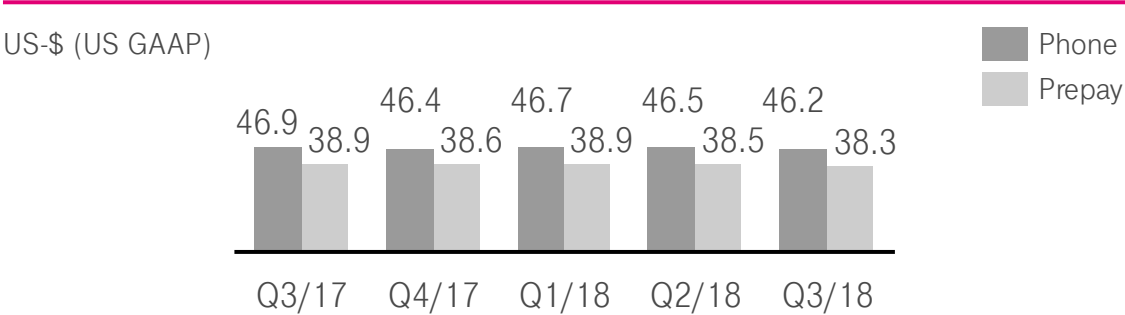
000

Category	Q3/17	Q4/17	Q1/18	Q2/18	Q3/18
Total net adds	1,333	1,329	1,854	1,433	1,630
Branded:					
Postpaid	817	1,072	1,005	1,017	1,079
Prepay	226	149	199	91	35
Wholesale ¹					
	286	633	229	471	516

Adj. EBITDA



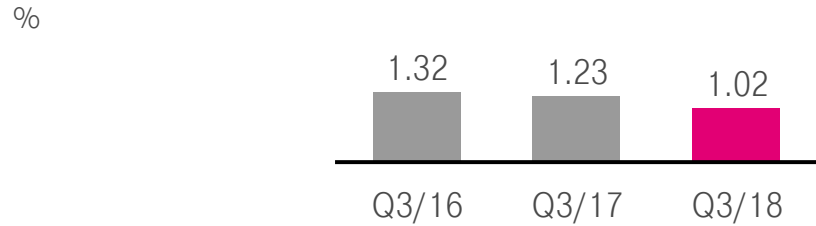
Branded customers: Postpaid phone and prepay ARPU



¹ Wholesale includes MVNO and machine-to-machine (M2M). Amounts may not add up due to rounding.

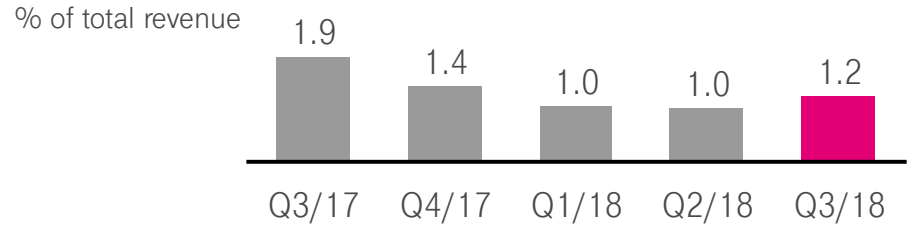
TMUS: EXECUTING ON KEY DRIVERS

Branded postpaid phone churn



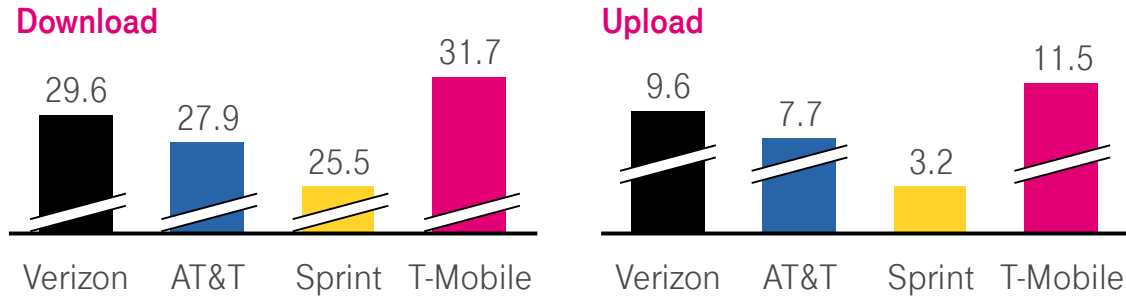
- Branded postpaid phone churn on Q3 record low level

Bad debt expenses & losses from sale of receivables



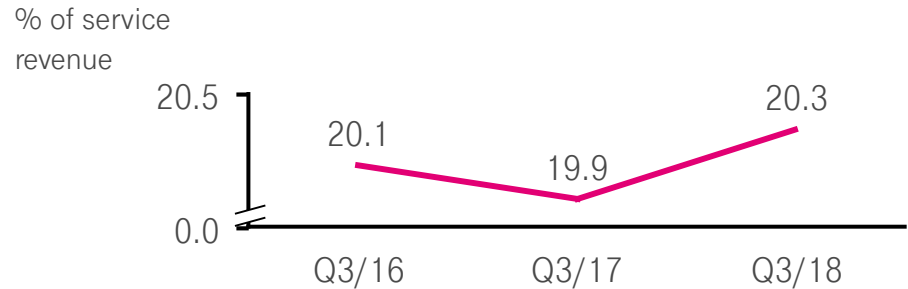
- Decrease yoy reflects ongoing focus on managing customer quality

Average 4G LTE speeds (in Mbps) Q3/18



- Based on T-Mobile's analysis of national LTE results from Ookla® Speed test data

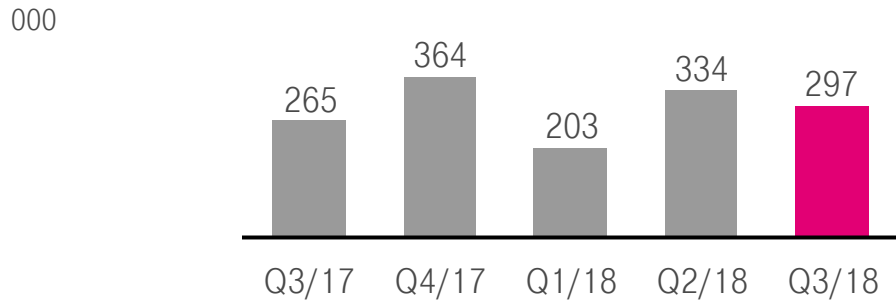
Cost of service



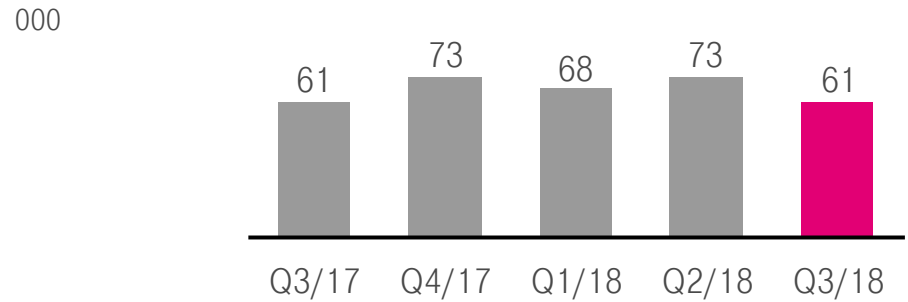
- Cost of services as a percentage of service revenues (excluding the impact of hurricanes) up yoy due to low band build-out.

EUROPE: STRONG GROWTH IN CUSTOMER BASE

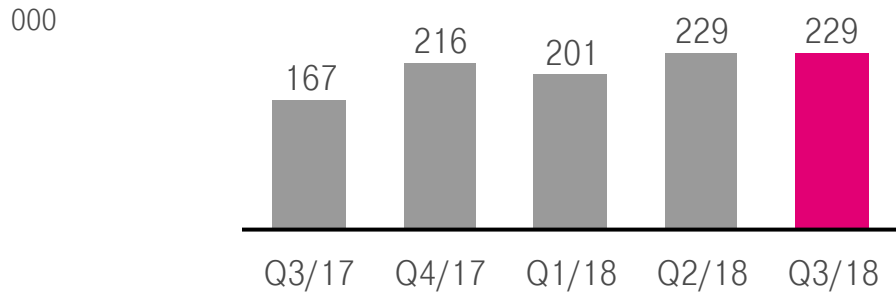
Mobile Contract Net Adds²



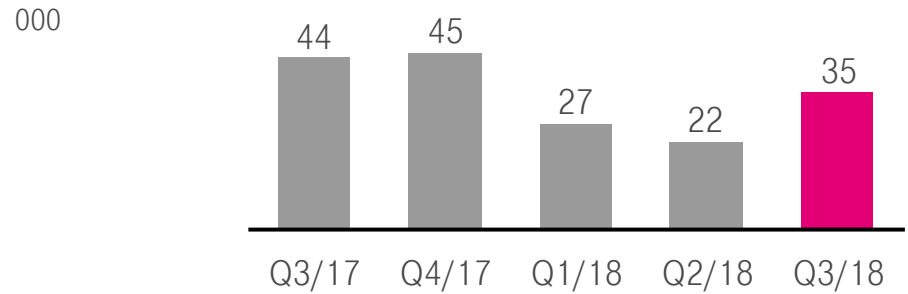
BB Net Adds^{1, 2}



FMC Net Adds



TV Net Adds²

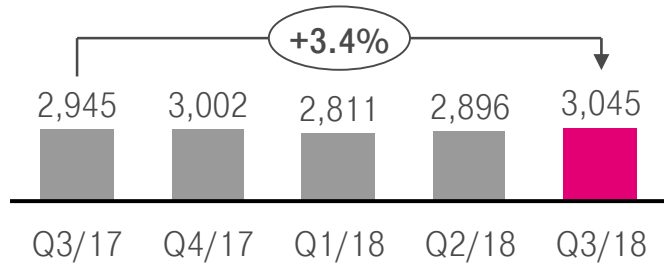


1) based on subscribers 2) Adjusted for UPC effect in Austria

EUROPE: GROWING REVENUE AND EBITDA

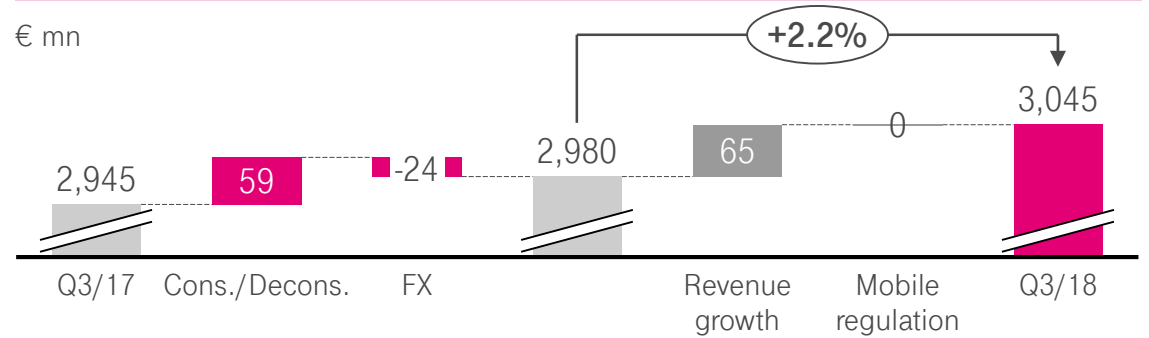
Revenue

€ mn



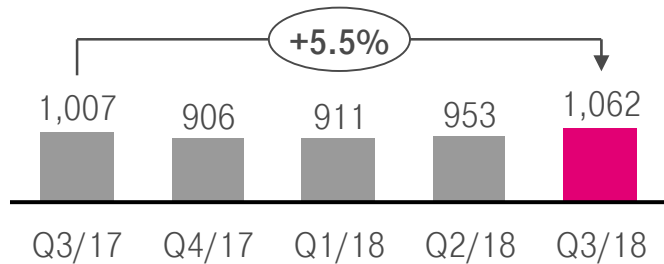
Organic revenue development

€ mn



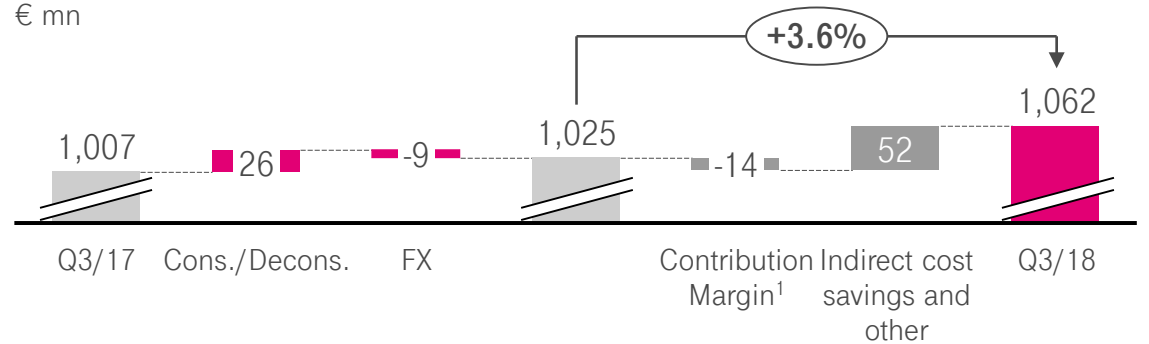
Adj. EBITDA

€ mn



Organic adj. EBITDA development

€ mn



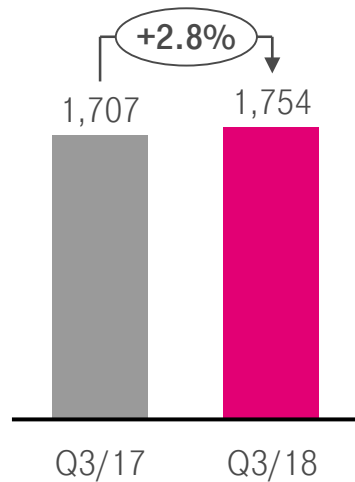
1) Total Revenue – Direct Cost

SYSTEMS SOLUTIONS: ON TRACK FOR FULL YEAR GUIDANCE

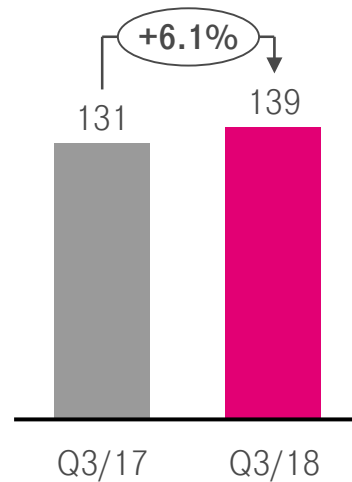
T-Systems financials

€ mn

Total revenue

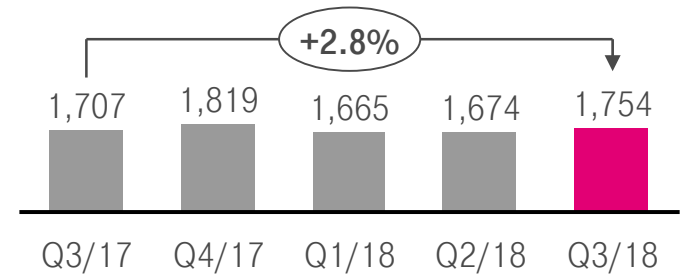


Adj. EBITDA



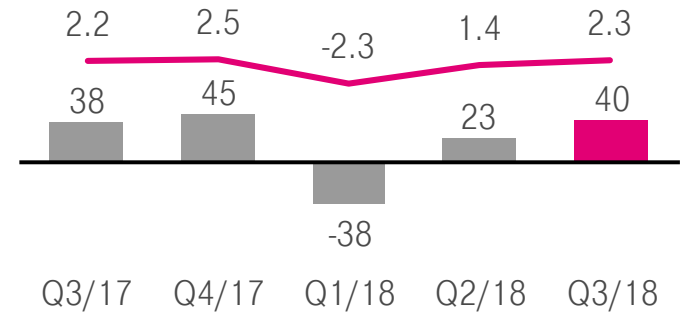
Revenue

€ mn



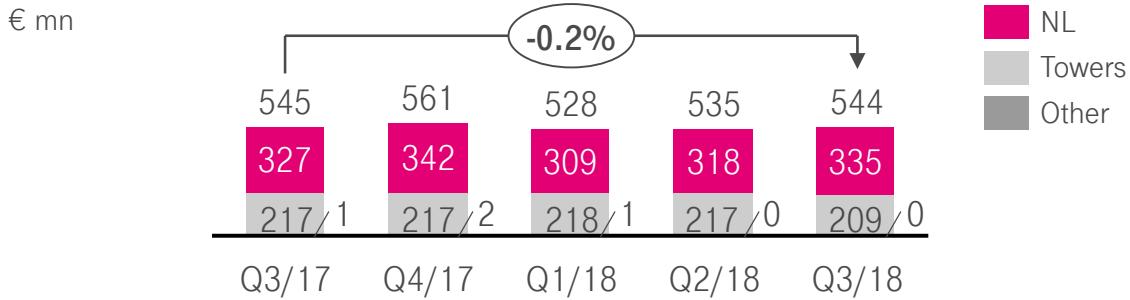
Adj. EBIT and margin in %

€ mn

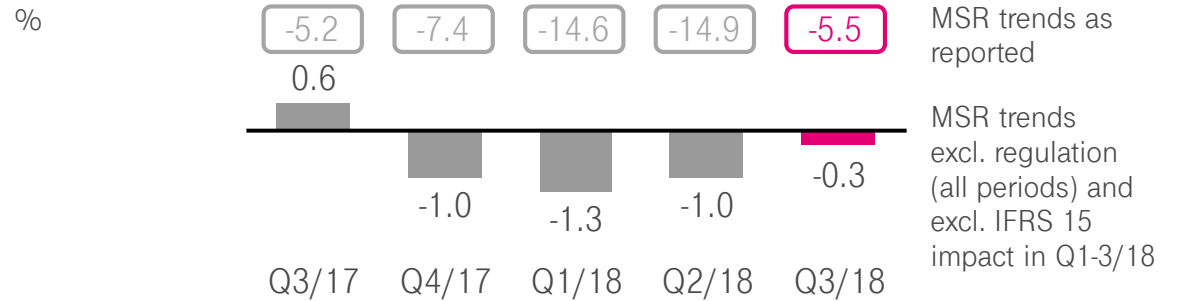


GROUP DEVELOPMENT: STEADY UNDERLYING DELIVERY

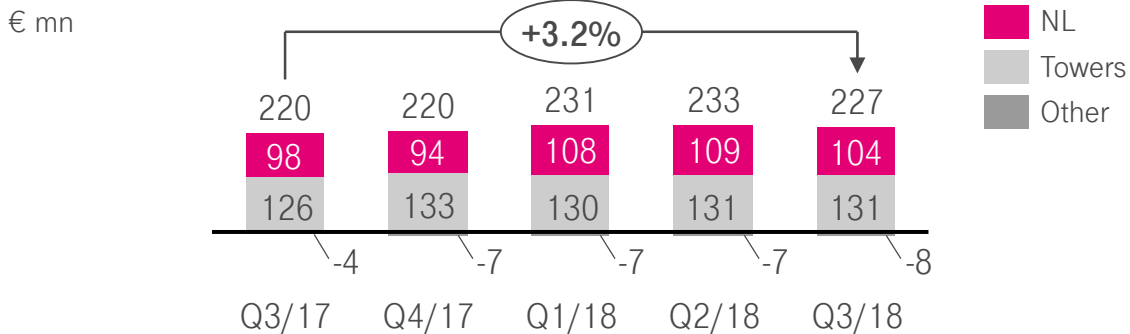
Revenue



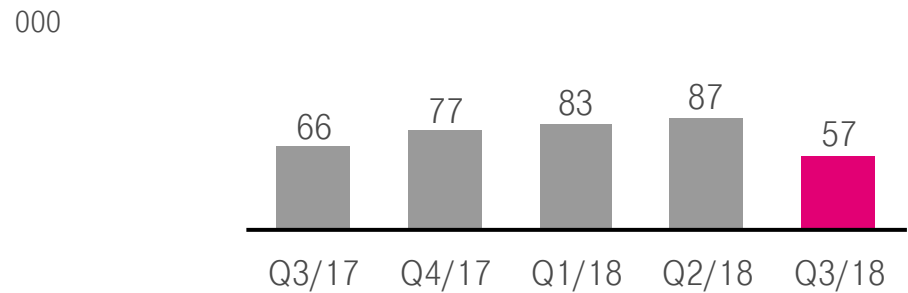
Mobile service revenue trend yoy (NL)



Adj. EBITDA



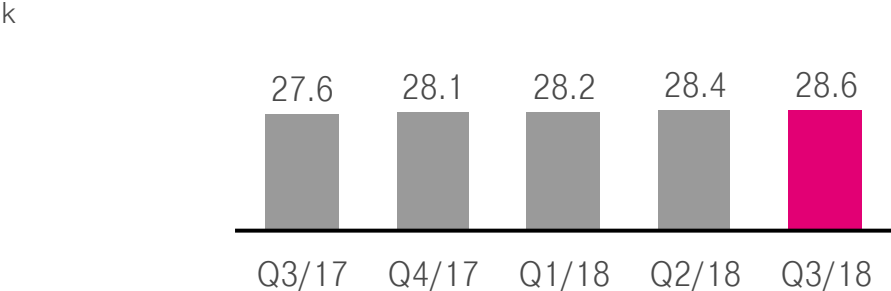
Contract net adds (NL)



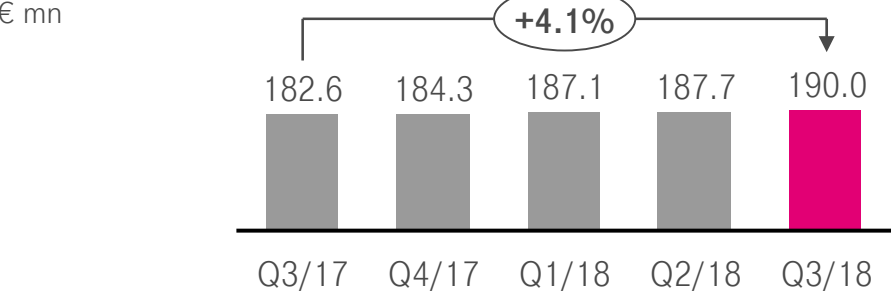
LIFE IS FOR SHARING.

GROUP DEVELOPMENT: TOWER BUSINESS DOING WELL

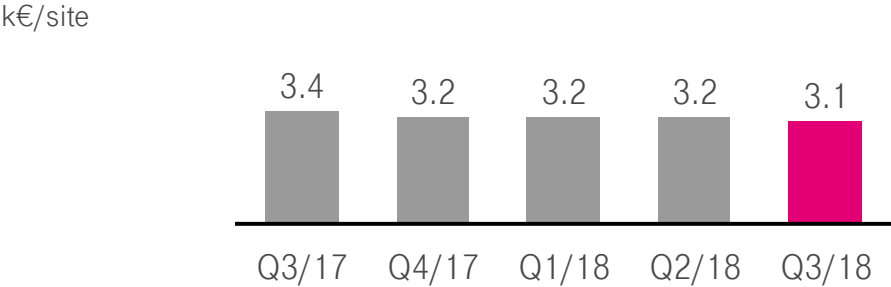
Total site development



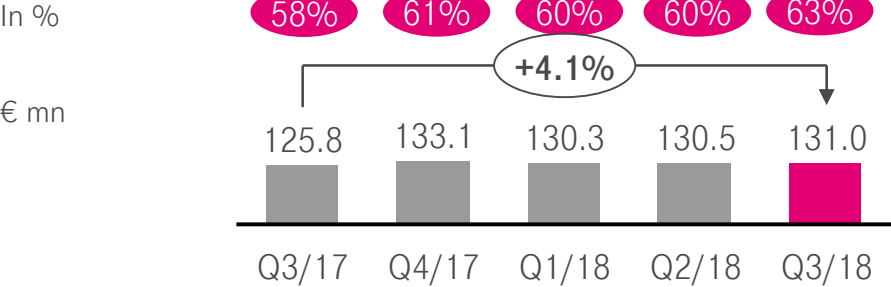
Recurring rental revenue



Opex per site (avg. sites)

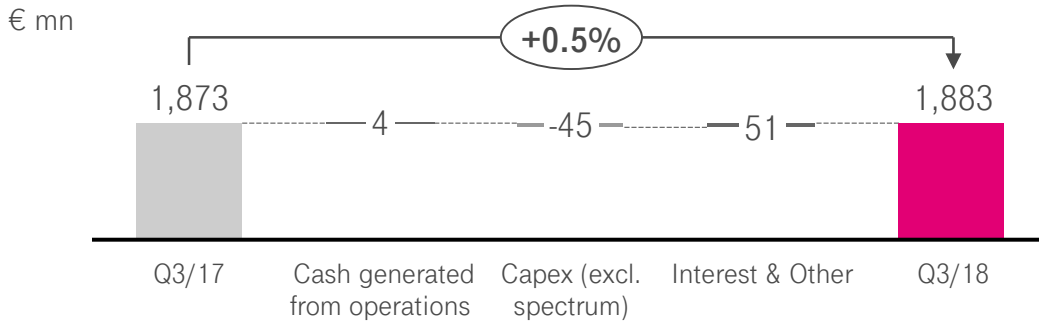


EBITDA & EBITDA margin development

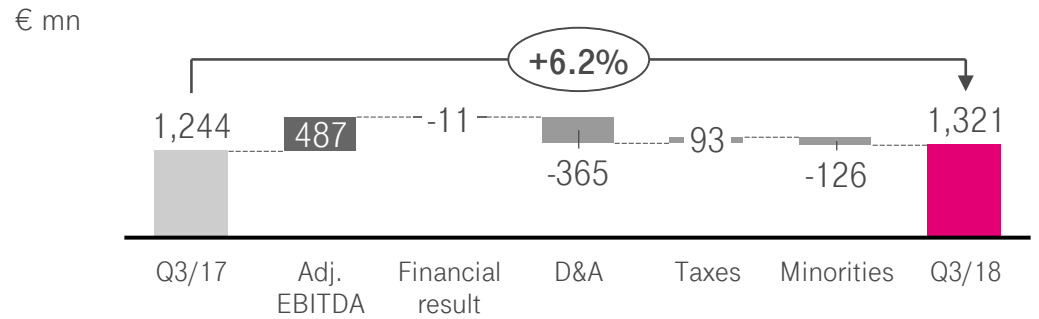


FINANCIALS: FCF, NET DEBT, NET INCOME AND EPS

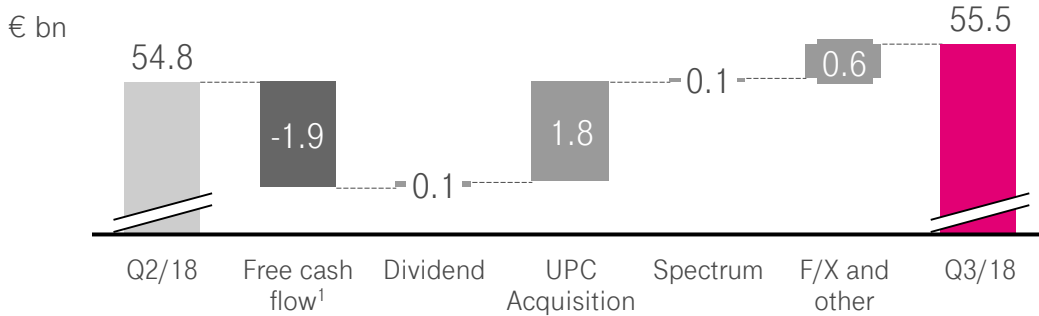
Free cash flow¹



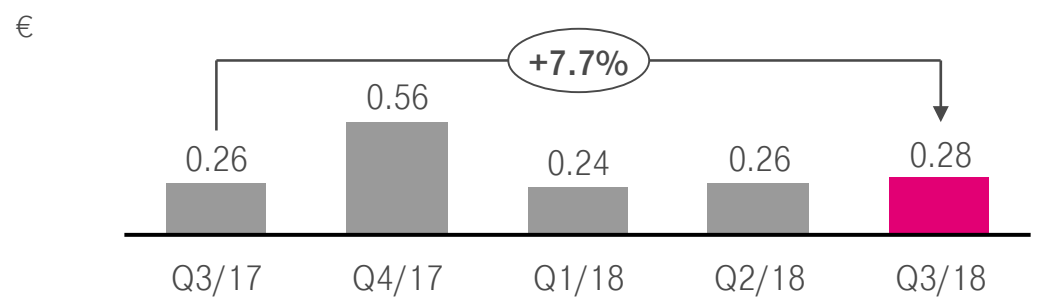
Adj. net income



Net debt development



Adj. EPS



1) Free cash flow before dividend payments and excl. Spectrum (Q3/17: €19 mn; Q3/18: €71 mn).

FINANCIALS: BALANCE SHEET RATIOS IN TARGET CORRIDOR

€ bn

	30/09/2017	31/12/2017	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018
Balance sheet total	139.8	141.3	138.0	139.7	142.3
Shareholders' equity	39.1	42.5	43.7	41.4	43.5
Net debt	52.6	50.8	50.5	54.8	55.5
Net debt/adj. EBITDA ¹	2.3	2.3	2.3	2.5	2.4
Equity ratio	27.9%	30.0%	31.7%	29.6%	30.6%

Comfort zone ratios

Rating: A-/BBB	●
2 – 2.5x net debt/Adj. EBITDA	●
25 – 35% equity ratio	●
Liquidity reserve covers redemption of the next 24 months	●

Current rating

Fitch:	BBB+	stable outlook
Moody's: ²	Baa1	negative outlook
S&P: ²	BBB+	CreditWatch negative

1) Ratios for the interim quarters calculated on the basis of previous 4 quarters. 2) Outlook changed end of April 18, following the announced merger of TM US and Sprint. Previous outlook was "stable"

WHY DT: BEST POSITIONED FOR FUTURE GROWTH



Unique **footprint**
& **Asset Base**

- ✓ **Transatlantic presence** in worlds' leading economies
- ✓ **Converged leader** in Europe with **superior network position**



Growth Profile

- ✓ **95% of footprint growing** with further FMC growth potential
- ✓ Supercharging the Un-Carrier **boosts DT's financial profile** (EPS accretive from year 3)



Untapped **value**
potential

- ✓ Still untapped potential from **cost transformation**
- ✓ **Accelerated digitalization** to improve CX and reduce costs



Clear **strategy**

- ✓ Focus on **connectivity core & adjacent business**
- ✓ Focused **portfolio approach & capital allocation**



Best Team

- ✓ **New international leaders** with excellent track record
- ✓ **Walk the talk & winning mentality**



LIFE IS FOR SHARING.

MID TERM AMBITION LEVEL

	Mid term ambition level ¹	Year	Implications of US deal ²
Group revenues	CAGR +1 – 2%	2017 – 2021e	Confirmed
Group adj. EBITDA	CAGR +2 – 4%	2017 – 2021e	Confirmed
Adj. EBITDA ex US	CAGR +2 – 3%	2017 – 2021e	Confirmed
Group FCF	CAGR ≈ +10%	2017 – 2021e	Slightly dilutive in 2021e & accretive in 2022e
Group adj. EPS	≈ €1.20	2021e	Slightly dilutive in 2021e & accretive in 2022e
Group ROCE	ROCE > WACC	2021e	Confirmed
Group cash capex	Ex US stable	2017 – 2021e	Confirmed
Group indirect opex	Ex US –€1.5 bn	2017 – 2021e	Confirmed
Shareholder remuneration policy (2018 – 2021) ³	Dividend will reflect growth in adjusted EPS while considering share buy backs	2017 – 2021e	Confirmed

1) Based on constant exchange rates (Average exchange rate 2017 of €1 = US\$1.13) and no further changes in the scope of consolidation

2) assumption: closure date Jan. 1, 2019

3) Subject to necessary AGM approval and board resolution

CONFERENCE CALL WITH Q&A SESSION

The conference call will be held on **November 8 at 2:00 PM CET, 1:00 PM GMT, 8 AM ET.**

DT Participants: **Tim Hoettges** (CEO), **Thomas Dannenfeldt** (CFO), **Hannes Wittig** (Head of IR)

Webcast

- The **link to the webcast** will be provided here 20 minutes before the call starts: www.telekom.com/18Q3
- To ask a question, **just type your question into the box below the stream**
- We webcast in **HD Voice Quality**
- The **recording will be uploaded to YouTube** after the call

Dial-in

DE	0800 9656288	+	code 69447490#
UK	0800 0515931	+	code 69447490#
US	+1 866 7192729	+	code 69447490#
Other	+49 69 271340801	+	code 69447490#

NEW: to participate in the dial-in conference please register via the following link:

<https://eventregistration.konferenz-telekom.de/EventConfRegistrationGui/?token=1538988280353&lang=en>



FURTHER QUESTIONS

PLEASE CONTACT THE IR DEPARTMENT

Investor Relations Contact details

Phone +49 228 181 – 8 88 80

E-Mail investor.relations@telekom.de

Contact details for all
IR representatives:
www.telekom.com/ircontacts



IR Webpage

www.telekom.com/investors



IR Twitter Account

www.twitter.com/DT_IR



IR YouTube Channel

http://www.telekom.com/youtube_ir



APPENDIX

2018: ACCOUNTING IMPACT ON RESULTS

Outlook beginning of year 2018

	Revenue	Adj. EBITDA	Current view
Group	-0.15 bn	max. +0.1 bn ¹	Unchanged
Germany	-1 to -1.5%	Impact of IFRS 9 (-) and IFRS 15 (+) will be neutral	We expect a moderate tailwind to the adj. EBITDA
US	+0.5%	+0.2% ¹	Unchanged
Europe	negligible	negligible	Unchanged
Group Development	no outlook given	no outlook given	Approx. -2% on revenue and adj. EBITDA
Systems Solutions	no outlook given	no outlook given	negligible
GHS	no outlook given	no outlook given	negligible

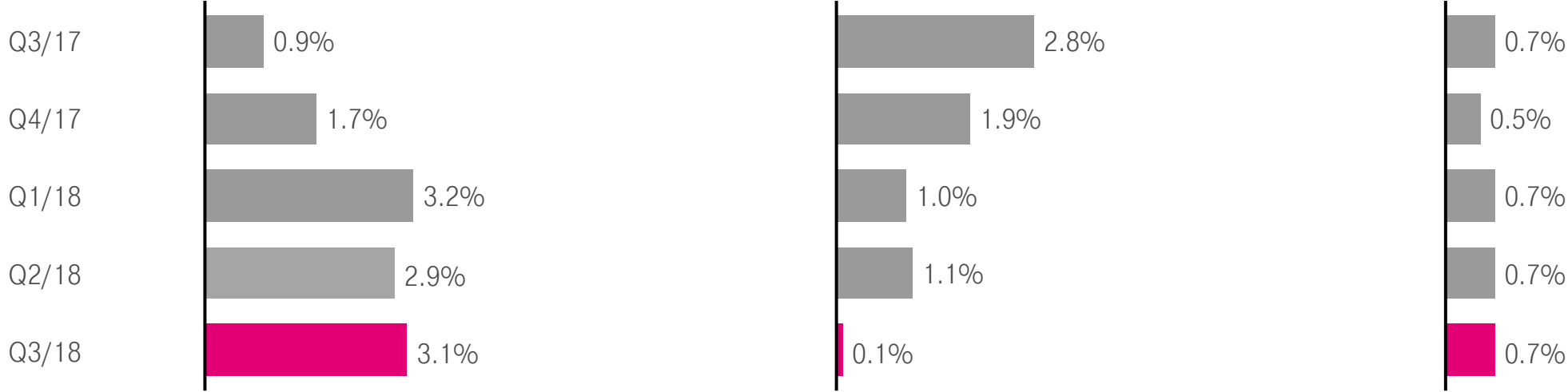
1) before the positive impact of 0.2 to 0.5 bn US\$ announced by TM US in their 2018 outlook

GERMANY MOBILE: SERVICE REVENUE (EXCL. IFRS 15)

Reported mobile service revenue

Impact of mobile regulation¹

Impact of convergent offers²



Old medium term guidance (2014 - 2018 CAGR): Re-iterated

≈ +1% (without EU roaming impact)

New medium term guidance (2017 - 2021 CAGR): Re-iterated

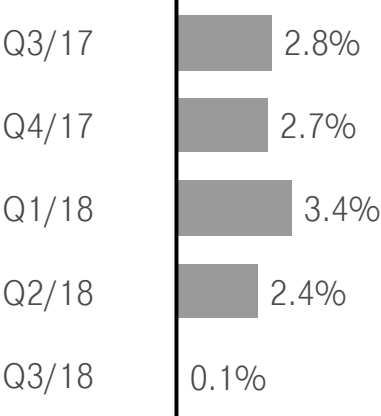
≈ +2%

1) Impact of MTR and EU Roaming regulation 2) Impact of MagentaEINS and Telekom LTE broadband

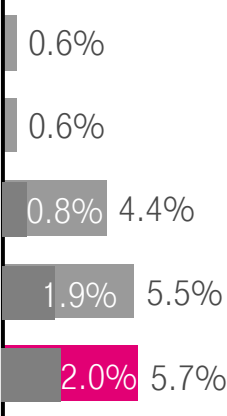
GERMAN FIXED: SERVICE REVENUE (EXCL. IFRS 15)

Growth rates YOY

Wholesale revenue



Broadband revenue¹



Fixed line service revenue



Old medium term guidance (2014 – 2018 CAGR): Re-iterated



New medium term guidance (2017 – 2021 CAGR): Re-iterated



1) Change in definition – no restatement for 2017. Shift from “Other revenues ” to “BB revenues” underlying performance +0.8% in Q1/18, +1.9% in Q2/18 and 2.0% in Q3/18. In addition all periods have been restated for sales reductions and add-on options, that were previously not included in Broadband. Total service revs and Fixed service revs are not affected. 2) Average growth rate adjusted for IFRS15 impact. 3) Including business IP products (e.g. DLAN, Company Connect); average growth rate adjusted for IFRS 15 impact; growth 2017 – 2021e without definition change approx. 1pp lower.

THANK YOU!

Check out our IR website www.telekom.com/investor-relations for:

- This backup in .pdf and excel-format
- The IR calendar
- Detailed information for debt investors
- Shareholder structure
- Corporate governance

For further information on the business units please refer to:

www.telekom.com
www.telekom.de
www.t-mobile.com
www.t-systems.com

Investor Relations, Bonn office

Phone +49 228 181 - 8 88 80
Fax +49 228 181 - 8 88 99
E-Mail investor.relations@telekom.de

Since January 1, 2018, Vivento Customer Services GmbH (a provider of call center services) is reported in the operating segment Germany. Before that the company was assigned to the segment Group Headquarters & Group Services. Comparative figures have been adjusted retrospectively.

With the beginning of January 1, 2018, Deutsche Telekom Group applies IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers". Application of the standard is mandatory for reporting periods beginning on or after January 1, 2018. This standard provides a single, principles-based five-step model for the determination and recognition of revenue to be applied to all contracts with customers. It replaces in particular IAS 18 "Revenue" and IAS 11 "Construction Contracts" and has a material effect on the presentation of Deutsche Telekom's results of operations and financial position. Deutsche Telekom utilizes the option for simplified initial application, i.e., contracts that are not completed by January 1, 2018 have been accounted for as if they had been recognized in accordance with IFRS 15 from the very beginning. The cumulative effect arising from the transition has been recognized as an adjustment to the opening balance of equity in the year of initial application. Prior-year comparatives have not been adjusted; instead, Deutsche Telekom has provided an explanation of the reasons for the changes in items in the statement of financial position and the income statement for the current period as a result of applying IFRS 15 for the first time.

Since January 1, 2018, Deutsche Telekom Group applies IFRS 9 „Financial Instruments.“ Application of the standard is mandatory for reporting periods beginning on or after January 1, 2018. The standard introduces new classification and -measurement requirements for financial instruments and replaces IAS 39. Deutsche Telekom utilizes the option for simplified initial application. The cumulative effect arising from the transition has been recognized as an adjustment to the opening balance of equity in the year of initial application. Prior-year comparatives have not been adjusted; instead, Deutsche Telekom has provided an explanation of the reasons for the changes in items in the statement of financial position and the income statement for the current period as a result of applying IFRS 9 for the first time.

The figures shown in this report were rounded in accordance with standard business rounding principles. As a result, the total indicated may not be equal to the precise sum of the individual figures.



LIFE IS FOR SHARING.

CONTENT

At a Glance	3
Excellent market position	5

GROUP

Adjusted for special factors	8
EBITDA reconciliation	9
As reported	10
Special factors in the consolidated income statement	11
Details on special factors I & II	12 - 13
Change in the composition of the group	14 - 15
Consolidated statement of financial position	16 - 17
Provisions for pensions	18
Maturity profile	19
Liquidity reserves	20
DT/TMUS Funding	21
Net debt	22
Net debt development	23
Cash capex	24
Free cash flow	25
Personnel	26
Exchange rates	27

GERMANY

Financials	30
EBITDA reconciliation	31
Operational & Mobile Communication KPIs	32
Additional information	33

UNITED STATES

Financials	44
EBITDA reconciliation	45
Operational	46 - 47

EUROPE

Financials	50
EBITDA reconciliation	51
Greece	52
Romania	54
Hungary	56
Poland	58
Czech Republic	60
Croatia	62
Slovakia	64
Austria	66

SYSTEMS SOLUTIONS

Financials	69
EBITDA reconciliation	70

GROUP DEVELOPMENT

Financials	73
EBITDA reconciliation	75
Netherlands	76

GHS

Financials	79
EBITDA reconciliation	80

GLOSSARY

82

GROUP AT A GLANCE

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1-Q3 2017 millions of €	Q1-Q3 2018 millions of €	Change %
REVENUE											
Germany		5.488	5.675	21.931	5.325	5.322	5.441	(0,9)	16.256	16.088	(1,0)
United States		8.466	9.052	35.736	8.455	8.821	9.227	9,0	26.684	26.504	(0,7)
Europe		2.945	3.002	11.589	2.811	2.896	3.045	3,4	8.587	8.752	1,9
Systems Solutions		1.707	1.819	6.918	1.665	1.674	1.754	2,8	5.099	5.094	(0,1)
Group Development		545	561	2.263	528	535	544	(0,2)	1.702	1.607	(5,6)
Group Headquarters & Group Services		741	674	2.935	651	767	677	(8,6)	2.262	2.096	(7,3)
Reconciliation		(1.641)	(1.623)	(6.425)	(1.511)	(1.649)	(1.585)	3,4	(4.801)	(4.746)	1,1
GROUP		18.251	19.160	74.947	17.924	18.367	19.104	4,7	55.787	55.395	(0,7)
NET REVENUE											
Germany		5.139	5.308	20.552	4.987	4.990	5.101	(0,7)	15.244	15.077	(1,1)
United States		8.465	9.052	35.735	8.455	8.821	9.227	9,0	26.683	26.503	(0,7)
Europe		2.848	2.903	11.218	2.727	2.811	2.952	3,7	8.316	8.490	2,1
Systems Solutions		1.352	1.435	5.504	1.332	1.319	1.381	2,1	4.069	4.032	(0,9)
Group Development		394	408	1.660	376	384	397	0,8	1.252	1.157	(7,6)
Group Headquarters & Group Services		52	55	278	48	43	46	(11,5)	223	136	(39,0)
GROUP		18.251	19.160	74.947	17.924	18.367	19.104	4,7	55.787	55.395	(0,7)
EBITDA (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)											
Germany		2.177	2.094	8.412	2.082	2.126	2.222	2,1	6.318	6.430	1,8
United States		2.288	2.003	9.316	2.332	2.553	2.665	16,5	7.313	7.551	3,3
Europe		1.007	906	3.749	911	953	1.062	5,5	2.843	2.926	2,9
Systems Solutions		131	147	509	57	121	139	6,1	362	318	(12,2)
Group Development		220	220	915	231	233	227	3,2	695	691	(0,6)
Group Headquarters & Group Services		(102)	(370)	(661)	(70)	41	(114)	(11,8)	(291)	(143)	50,9
Reconciliation		(1)	15	(10)	5	(101)	6	n.a.	(25)	(90)	n.a.
GROUP		5.720	5.015	22.230	5.549	5.928	6.207	8,5	17.215	17.684	2,7
Proportional EBITDA		4.543	3.780	17.427	4.388	4.721	4.884	7,5	13.648	13.993	2,5

GROUP AT A GLANCE II

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1-Q3 2017 millions of €	Q1-Q3 2018 millions of €	Change %
EBITDA MARGIN (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS) (EBITDA / TOTAL REVENUE)											
Germany		39,7	36,9	38,4	39,1	39,9	40,8	1,1p	38,9	40,0	1,1p
United States		27,0	22,1	26,1	27,6	28,9	28,9	1,9p	27,4	28,5	1,1p
Europe		34,2	30,2	32,3	32,4	32,9	34,9	0,7p	33,1	33,4	0,3p
Systems Solutions		7,7	8,1	7,4	3,4	7,2	7,9	0,2p	7,1	6,2	(0,9p)
Group Development		40,4	39,2	40,4	43,8	43,6	41,7	1,3p	40,8	43,0	2,2p
Group Headquarters & Group Services		(13,8)	(54,9)	(22,5)	(10,8)	5,3	(16,8)	(3,0p)	(12,9)	(6,8)	6,1p
GROUP		31,3	26,2	29,7	31,0	32,3	32,5	1,2p	30,9	31,9	1,0p
CASH CAPEX											
Germany		1.052	1.105	4.214	1.145	963	1.134	7,8	3.109	3.242	4,3
United States		1.243	784	11.932	1.143	1.353	1.158	(6,8)	11.148	3.653	(67,2)
Europe		395	601	1.874	438	398	417	5,6	1.273	1.253	(1,6)
Systems Solutions		87	120	383	83	182	87	0,0	264	352	33,3
Group Development		76	76	290	85	56	60	(21,1)	215	201	(6,5)
Group Headquarters & Group Services		231	294	1.005	248	247	253	9,5	711	748	5,2
Reconciliation		(63)	(26)	(204)	(3)	(105)	8	n.a.	(179)	(98)	45,3
GROUP		3.021	2.954	19.494	3.139	3.094	3.117	3,2	16.541	9.351	(43,5)
- thereof spectrum investment		19	94	7.395	63	73	71	n.a.	7.300	208	(97,2)
NET PROFIT (LOSS)											
adjusted for special factors		1.244	2.657	6.039	1.190	1.238	1.321	6,2	3.382	3.749	10,9
as reported		507	1.332	3.461	992	495	1.110	n.a.	2.129	2.597	22,0
FREE CASH FLOW (BEFORE DIVIDEND PAYMENTS AND SPECTRUM INVESTMENT)											
		1.873	1.094	5.497	1.382	1.514	1.883	0,5	4.403	4.779	8,5
Proportional free cash flow		1.561	579	4.359	1.132	1.125	1.451	(7,0)	3.780	3.708	(1,9)
NET DEBT		52.635	50.791	50.791	50.455	54.772	55.473	5,4	52.635	55.473	5,4

DT GROUP

EXCELLENT MARKET POSITION¹

	Note	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Change compared to		Change compared to	
		2017	2017	2018	2018	2018	prior quarter		prior year	
		('000)	('000)	('000)	('000)	('000)	abs.	%	abs.	%
BROADBAND CUSTOMERS RETAIL (END OF PERIOD)	2,3	18.750	18.930	19.135	19.318	20.024	706	3,7	1.274	6,8
Germany		13.105	13.209	13.357	13.437	13.504	67	0,5	399	3,0
Europe		5.457	5.530	5.598	5.671	6.293	622	11,0	836	15,3
Greece		1.713	1.757	1.800	1.830	1.855	25	1,4	142	8,3
Romania		1.139	1.134	1.124	1.117	1.108	(9)	(0,8)	(31)	(2,7)
Hungary		1.061	1.073	1.088	1.104	1.126	22	2,0	65	6,1
Poland		27	25	23	23	20	(3)	(13,0)	(7)	(25,9)
Czech Republic		163	176	189	208	227	19	9,1	64	39,3
Croatia		624	624	620	621	620	(1)	(0,2)	(4)	(0,6)
Slovakia		506	516	525	532	533	1	0,2	27	5,3
Austria	5					569	n.a	n.a	n.a	n.a
other		224	225	229	236	235	(1)	(0,4)	11	4,9
Group Development		188	191	198	210	227	17	8,1	39	20,7
Netherlands		188	191	198	210	227	17	8,1	39	20,7
FIXED NETWORK LINES (END OF PERIOD)	4	27.962	27.869	27.756	27.613	28.070	457	1,7	108	0,4
Germany		19.352	19.239	19.149	18.989	18.809	(180)	(0,9)	(543)	(2,8)
Europe		8.422	8.439	8.409	8.414	9.034	620	7,4	612	7,3
Greece		2.536	2.547	2.551	2.552	2.547	(5)	(0,2)	11	0,4
Romania		1.894	1.865	1.823	1.803	1.772	(31)	(1,7)	(122)	(6,4)
Hungary		1.634	1.632	1.634	1.640	1.651	11	0,7	17	1,0
Poland		29	32	27	26	19	(7)	(26,9)	(10)	(34,5)
Czech Republic		153	197	220	248	276	28	11,3	123	80,4
Croatia		974	967	959	952	942	(10)	(1,1)	(32)	(3,3)
Slovakia		855	858	860	859	851	(8)	(0,9)	(4)	(0,5)
Austria	6					643	n.a	n.a	n.a	n.a
other		345	340	334	334	333	(1)	(0,3)	(12)	(3,5)
Group Development		188	191	198	210	227	17	8,1	39	20,7
Netherlands		188	191	198	210	227	17	8,1	39	20,7
MOBILE SUBSCRIBERS (END OF PERIOD)		165.346	168.402	169.929	172.495	175.328	2.833	1,6	9.982	6,0
Germany		42.534	43.125	42.730	43.023	43.646	623	1,4	1.112	2,6
United States		70.731	72.585	74.040	75.619	77.249	1.630	2,2	6.518	9,2
Europe		48.205	48.842	49.254	49.886	50.429	543	1,1	2.224	4,6
Greece		7.867	7.981	8.053	8.163	8.123	(40)	(0,5)	256	3,3
Romania		5.231	5.258	5.236	5.282	5.302	20	0,4	71	1,4
Hungary		5.401	5.293	5.298	5.306	5.302	(4)	(0,1)	(99)	(1,8)
Poland		10.297	10.454	10.509	10.609	10.693	84	0,8	396	3,8
Czech Republic		6.176	6.176	6.156	6.174	6.177	3	0,0	1	0,0
Croatia		2.297	2.244	2.229	2.268	2.331	63	2,8	34	1,5
Slovakia		2.245	2.243	2.282	2.320	2.339	19	0,8	94	4,2
Austria		5.201	5.702	6.071	6.441	6.870	429	6,7	1.669	32,1
other		3.490	3.490	3.419	3.323	3.292	(31)	(0,9)	(198)	(5,7)
Group Development		3.876	3.850	3.905	3.967	4.004	37	0,9	128	3,3
Netherlands		3.876	3.850	3.905	3.967	4.004	37	0,9	128	3,3

1 Figures rounded to the nearest million. The total is calculated on the basis of precise numbers. Percentages calculated on the basis of figures shown.

2 Broadband lines in operation excluding lines for internal use and public telecommunications; including IP-based access lines. Including BB via cable in Hungary.

3 As of Q2/18 we show broadband customers retail instead of broadband accesses retail (based on the technology view) which have previously been reported. Figures of the previous periods were adjusted.

4 Fixed network lines in operation excluding lines for internal use and public telecommunications.

5 In the course of the Acquisition of UPC Austria we disclose Financials under the Europe operating segment as of July 31, 2018. Figures of the previous periods were not adjusted.

6 In the course of the Acquisition of UPC Austria we report Fixed Network figures for the first time in Q3/18.

CONTENT

At a Glance	3
Excellent market position	5

GROUP

Adjusted for special factors	8
EBITDA reconciliation	9
As reported	10
Special factors in the consolidated income statement	11
Details on special factors I & II	12 - 13
Change in the composition of the group	14 - 15
Consolidated statement of financial position	16 - 17
Provisions for pensions	18
Maturity profile	19
Liquidity reserves	20
DT/TMUS Funding	21
Net debt	22
Net debt development	23
Cash capex	24
Free cash flow	25
Personnel	26
Exchange rates	27

GERMANY

Financials	30
EBITDA reconciliation	31
Operational & Mobile Communication KPIs	32
Additional information	33

UNITED STATES

Financials	44
EBITDA reconciliation	45
Operational	46 - 47

EUROPE

Financials	50
EBITDA reconciliation	51
Greece	52
Romania	54
Hungary	56
Poland	58
Czech Republic	60
Croatia	62
Slovakia	64
Austria	66

SYSTEMS SOLUTIONS

Financials	69
EBITDA reconciliation	70

GROUP DEVELOPMENT

Financials	73
EBITDA reconciliation	75
Netherlands	76

GHS

Financials	79
EBITDA reconciliation	80

GLOSSARY

82

DT CONSOLIDATED INCOME STATEMENT ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
NET REVENUE		18.251	19.160	74.947	17.924	18.367	19.104	4,7	55.787	55.395	(0,7)
Other operating income		231	431	1.137	343	339	365	58,0	705	1.047	48,5
Changes in inventories		(3)	(11)	21	1	0	22	n.a.	31	23	(25,8)
Own capitalized costs		563	624	2.292	559	582	618	9,8	1.668	1.759	5,5
Goods and services purchased		(8.868)	(10.562)	(37.933)	(8.683)	(8.910)	(9.447)	(6,5)	(27.370)	(27.040)	1,2
Personnel costs		(3.628)	(3.722)	(14.945)	(3.787)	(3.791)	(3.782)	(4,2)	(11.224)	(11.361)	(1,2)
Other operating expenses		(826)	(906)	(3.289)	(808)	(658)	(673)	18,5	(2.383)	(2.139)	10,2
Depreciation, amortization, and impairment losses		(2.975)	(3.152)	(12.472)	(3.097)	(3.204)	(3.340)	(12,3)	(9.320)	(9.642)	(3,5)
PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS (EBIT)		2.745	1.863	9.757	2.452	2.724	2.867	4,4	7.895	8.042	1,9
EBIT margin (EBIT / net revenue)	%	15,0	9,7	13,0	13,7	14,8	15,0	0,0p	14,2	14,5	0,3p
Profit (loss) from financial activities		(490)	(535)	(2.895)	(413)	(479)	(501)	(2,2)	(2.360)	(1.394)	40,9
of which: finance costs		(541)	(509)	(2.201)	(424)	(427)	(443)	18,1	(1.691)	(1.293)	23,5
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAXES (EBT)		2.256	1.328	6.863	2.038	2.245	2.366	4,9	5.535	6.648	20,1
Income taxes		(760)	2.462	949	(583)	(646)	(667)	12,2	(1.513)	(1.897)	(25,4)
PROFIT (LOSS)		1.495	3.790	7.812	1.455	1.599	1.699	13,6	4.022	4.751	18,1
Profit (loss) attributable to non-controlling interests		252	1.133	1.773	265	360	378	50,0	640	1.003	56,7
NET PROFIT (LOSS)		1.244	2.657	6.039	1.190	1.238	1.321	6,2	3.382	3.749	10,9

GROUP

EBITDA RECONCILIATION

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
NET REVENUE		18.251	19.160	74.947	17.924	18.367	19.104	4,7	55.787	55.395	(0,7)
NET PROFIT (LOSS)		507	1.332	3.461	992	495	1.110	n.a.	2.129	2.597	22,0
+ Profit (loss) attributable to non-controlling interests		591	1.120	2.090	274	302	355	(39,9)	970	932	(3,9)
= Profit (loss)		1.098	2.452	5.551	1.266	797	1.466	33,5	3.099	3.529	13,9
- Income taxes		(1.323)	2.489	558	(494)	(370)	(563)	57,4	(1.931)	(1.427)	26,1
= Profit (loss) before income taxes = EBT		2.421	(37)	4.994	1.760	1.167	2.029	(16,2)	5.030	4.956	(1,5)
- Profit (loss) from financial activities		(676)	(721)	(4.390)	(411)	(1.185)	(502)	25,7	(3.669)	(2.098)	42,8
PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS (EBIT)		3.098	684	9.383	2.171	2.352	2.530	(18,3)	8.699	7.053	(18,9)
- Depreciation, amortization and impairment losses		(4.220)	(4.019)	(14.586)	(3.097)	(3.204)	(3.344)	20,8	(10.568)	(9.645)	8,7
= EBITDA		7.318	4.703	23.969	5.269	5.556	5.874	(19,7)	19.267	16.699	(13,3)
EBITDA margin (EBITDA/net revenue)	%	40,1	24,5	32,0	29,4	30,2	30,7	(9,4p)	34,5	30,1	(4,4p)
- Special factors affecting EBITDA		1.598	(312)	1.740	(281)	(371)	(333)	n.a.	2.051	(985)	n.a.
= EBITDA ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS		5.720	5.015	22.230	5.549	5.928	6.207	8,5	17.215	17.684	2,7
EBITDA margin (adjusted for special factors) (EBITDA / net revenue)	%	31,3	26,2	29,7	31,0	32,3	32,5	1,2p	30,9	31,9	1,0p

DT CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AS REPORTED

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
NET REVENUE		18.251	19.160	74.947	17.924	18.367	19.104	4,7	55.787	55.395	(0,7)
Other operating income		2.081	488	3.819	373	339	365	(82,5)	3.331	1.077	(67,7)
Changes in inventories		(3)	(11)	21	1	0	22	n.a.	31	23	(25,8)
Own capitalized costs		563	624	2.292	559	582	618	9,8	1.668	1.759	5,5
Goods and services purchased		(8.910)	(10.658)	(38.161)	(8.718)	(8.964)	(9.508)	(6,7)	(27.503)	(27.190)	1,1
Personnel costs		(3.817)	(3.900)	(15.504)	(4.057)	(4.162)	(4.026)	(5,5)	(11.605)	(12.245)	(5,5)
Other operating expenses		(847)	(1.001)	(3.444)	(813)	(605)	(701)	17,2	(2.443)	(2.119)	13,3
Depreciation, amortization, and impairment losses		(4.220)	(4.019)	(14.586)	(3.097)	(3.204)	(3.344)	20,8	(10.568)	(9.645)	8,7
PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS (EBIT)		3.098	684	9.383	2.171	2.352	2.530	(18,3)	8.699	7.053	(18,9)
EBIT margin (EBIT / net revenue)	%	17,0	3,6	12,5	12,1	12,8	13,2	(3,8p)	15,6	12,7	(2,9p)
Profit (loss) from financial activities		(676)	(721)	(4.390)	(411)	(1.185)	(502)	25,7	(3.669)	(2.098)	42,8
of which: finance costs		(540)	(508)	(2.197)	(422)	(531)	(443)	18,0	(1.688)	(1.396)	17,3
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAXES (EBT)		2.421	(37)	4.994	1.760	1.167	2.029	(16,2)	5.030	4.956	(1,5)
Income taxes		(1.323)	2.489	558	(494)	(370)	(563)	57,4	(1.931)	(1.427)	26,1
PROFIT (LOSS)		1.098	2.452	5.551	1.266	797	1.466	33,5	3.099	3.529	13,9
Profit (loss) attributable to non-controlling interests		591	1.120	2.090	274	302	355	(39,9)	970	932	(3,9)
NET PROFIT (LOSS)		507	1.332	3.461	992	495	1.110	n.a.	2.129	2.597	22,0

GROUP

SPECIAL FACTORS IN THE CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €
NET REVENUE		0	0	0	0	0	0	0	0
Other operating income	1	1.850	57	2.683	30	0	0	2.626	30
Changes in inventories		0	0	0	0	0	0	0	0
Own capitalized costs		0	0	0	0	0	0	0	0
Goods and services purchased		(42)	(96)	(229)	(35)	(53)	(61)	(133)	(150)
Personnel costs		(189)	(178)	(559)	(270)	(371)	(244)	(381)	(884)
Other operating expenses		(21)	(95)	(155)	(5)	53	(28)	(60)	20
Depreciation, amortization, and impairment losses	2,3	(1.245)	(867)	(2.114)	0	0	(3)	(1.247)	(3)
PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS (EBIT)		352	(1.178)	(374)	(281)	(371)	(337)	804	(989)
Profit (loss) from financial activities	4	(187)	(186)	(1.495)	2	(705)	0	(1.309)	(704)
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAXES (EBT)		166	(1.365)	(1.869)	(278)	(1.077)	(337)	(505)	(1.692)
Income taxes		(563)	27	(392)	89	276	104	(419)	470
PROFIT (LOSS)		(397)	(1.338)	(2.261)	(189)	(801)	(233)	(923)	(1.223)
Profit (loss) attributable to non-controlling interests		339	(13)	317	9	(58)	22	330	71
NET PROFIT (LOSS)		(736)	(1.324)	(2.578)	(198)	(743)	(210)	(1.253)	(1.152)

1 Q3/2017: Income from the settlement with BT (0.2 bn. €) ; Income from the reversal of impairment on spectrum licenses TM US (1.7 bn. €)

2 Q3/2017: Impairment Goodwill T-Systems Market Unit (1.2 bn. €)

3 Q4/2017: Impairment Goodwill T-Mobile Poland (0.8 bn. €)

4 Q2/2018: Expenses due to settlement of litigation Toll Collect (accounted for using the equity method) (0,6 bn. €)

GROUP

DETAILS ON SPECIAL FACTORS I

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
EFFECT ON OPERATING EXPENSES		(253)	(369)	(943)	(310)	(371)	(333)	(31,6)	(574)	(1.015)	(76,8)
of which: expenses / income for early retirement (civil servants)		(7)	5	(4)	(190)	(224)	(89)	n.a.	(8)	(503)	n.a.
of which: expenses for severance payments		(139)	(114)	(342)	(20)	(82)	(78)	43,9	(228)	(180)	21,1
of which: expenses / income for partial retirement		(43)	(64)	(205)	(59)	(52)	(56)	(30,2)	(141)	(166)	(17,7)
of which: expenses for other personnel restructuring charges		0	(1)	(4)	0	(1)	(1)	n.a.	(2)	(3)	(50,0)
of which: Vivento transfer payments		(1)	(3)	(5)	(1)	(1)	(1)	0,0	(2)	(3)	(50,0)
of which: restructuring charges		(13)	(49)	(85)	(21)	(33)	(20)	(53,8)	(35)	(74)	n.a.
of which: expenses due to de-consolidations and other asset sales		(10)	(57)	(53)	(2)	(37)	(61)	n.a.	4	(100)	n.a.
of which: others		(40)	(85)	(246)	(17)	59	(28)	30,0	(161)	14	n.a.
EFFECT ON OTHER OPERATING INCOME		1.850	57	2.683	30	0	0	(100,0)	2.626	30	(98,9)
of which: income due to asset sales		(1)	57	831	30	0	0	(100,0)	774	30	(96,1)
of which: others	1	1.852	0	1.852	0	0	0	(100,0)	1.852	0	(100,0)
EFFECT ON REVENUE		0	0	0	0	0	0	n.a.	0	0	n.a.
EFFECT ON EBITDA		1.598	(312)	1.740	(281)	(371)	(333)	n.a.	2.051	(985)	n.a.
DEPRECIATION, AMORTIZATION AND IMPAIRMENT	2, 3	(1.245)	(867)	(2.114)	0	0	(3)	99,8	(1.247)	(3)	99,8
EFFECT ON PROFIT FROM OPERATIONS = EBIT		352	(1.178)	(374)	(281)	(371)	(337)	n.a.	804	(989)	n.a.

1 Q3/2017: Income from the settlement with BT (0.2 bn. €) ; Income from the reversal of impairment on spectrum licenses TM US (1.7 bn. €)

2 Q3/2017: Impairment Goodwill T-Systems Market Unit (1.2 bn. €)

3 Q4/2017: Impairment Goodwill T-Mobile Poland (0.8 bn. €)

GROUP

DETAILS ON SPECIAL FACTORS II

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
EFFECT ON PROFIT (LOSS) FROM FINANCIAL ACTIVITIES	1	(187)	(186)	(1.495)	2	(705)	0	(100,0)	(1.309)	(704)	46,2
EFFECT ON PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAXES		166	(1.365)	(1.869)	(278)	(1.077)	(337)	n.a.	(505)	(1.692)	n.a.
EFFECT ON TAXES		(563)	27	(392)	89	276	104	n.a.	(419)	470	n.a.
Tax effect of special factors within EBIT		76	77	229	96	198	118	55,3	151	413	n.a.
Tax effect of special factors on profit (loss) from financial activities		(639)	(50)	(620)	(7)	78	(14)	97,8	(570)	57	n.a.
Other tax effects		0	0	0	0	0	0	n.a.	0	0	n.a.
EFFECT ON PROFIT (LOSS) ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS		339	(13)	317	(9)	58	22	(93,5)	330	71	(78,5)
EFFECT ON NET PROFIT (LOSS)		(736)	(1.324)	(2.578)	(198)	(743)	(210)	71,5	(1.253)	(1.152)	8,1

1 Q2/2018: Expenses due to settlement of litigation Toll Collect (accounted for using the equity method) (0,6 bn €)

CHANGE IN THE COMPOSITION OF THE GROUP IN THE THIRD QUARTER

	REPORTED NUMBERS	PLUS ACQUISITION EFFECTS							MINUS DECONSOLIDATION EFFECTS							TOTAL EFFECT	PRO FORMA	REPORTED NUMBERS	ORGANIC CHANGE
		Q3 2017 millions of	Total millions of €	Germany millions of €	United States millions of	Europe millions of €	Group Developmen t	Systems Solutions millions of	GHS millions of €	Total millions of €	Germany millions of €	United States millions of	Europe millions of €	Group Developmen t	Systems Solutions millions of				
NET REVENUE	18,251	62		1	61			2			2					60	18,311	19,104	4,3
PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS = EBIT	3,098	8	13	(14)	15		(6)	8			1			7	0	3,098	2,530	(18,3)	
Profit (loss) from financial activities	(676)	0						0						0	0	(676)	(502)	(25,7)	
of which finance costs	(540)	0						0						0	0	(540)	(443)	(18,0)	
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAXES = EBT	2,421	8	13	(14)	15	0	(6)	8	0	0	1	0	0	7	0	2,421	2,029	(16,2)	
Income taxes	(1,323)	(2)			(2)			0						(2)	(2)	(1,325)	(563)	(57,5)	
PROFIT (LOSS)	1,098	6	13	(14)	13	0	(6)	8	0	0	1	0	0	7	(2)	1,096	1,466	33,8	

CHANGE IN THE COMPOSITION OF THE GROUP IN THE CURRENT YEAR

	REPORTED NUMBERS	PLUS ACQUISITION EFFECTS							MINUS DECONSOLIDATION EFFECTS							TOTAL EFFECT	PRO FORMA	REPORTED NUMBERS	ORGANIC CHANGE
		Q1 - Q3 2017 millions of	Total millions of €	Germany millions of €	United States millions of	Europe millions of €	Group Developmen t	Systems Solutions millions of	GHS millions of €	Total millions of €	Germany millions of €	United States millions of	Europe millions of €	Group Developmen t	Systems Solutions millions of				
NET REVENUE	Note	55.787	63	0	2	61	0	0	78	0	0	2	30	0	46	(15)	55.772	55.395	(0,7)
PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS = EBIT		8.699	(18)	13	(40)	15	0	(6)	811	0	0	1	752	0	58	(829)	7.870	7.053	(10,4)
Profit (loss) from financial activities		(3.669)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.669)	(2.098)	(42,8)
of which finance costs		(1.688)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.688)	(1.396)	(17,3)
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAXES = EBT		5.030	(18)	13	(40)	15	0	(6)	811	0	0	1	752	0	58	(829)	4.201	4.956	18,0
Income taxes		(1.931)	(2)	0	0	(2)	0	0	(5)	0	0	0	(1)	0	(4)	3	(1.928)	(1.427)	(26,0)
PROFIT (LOSS)		3.099	(20)	13	(40)	13	0	(6)	806	0	0	1	751	0	54	(826)	2.273	3.529	55,3

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

ASSETS

		Sep. 30	Dec. 31	Mar. 31	Jun. 30	Sep. 30	Change	Change
		2017	2017	2018	2018	2018	compared to	compared to
	Note	millions of €	millions of €	millions of €	millions of €	millions of €	prior quarter	prior year
							%	%
CURRENT ASSETS		18.344	20.392	21.706	20.213	19.981	(1,1)	8,9
Cash and cash equivalents		2.860	3.312	3.618	2.943	2.235	(24,1)	(21,9)
Trade and other receivables		9.196	9.723	9.121	8.921	9.331	4,6	1,5
Contract assets		0	0	1.728	1.715	1.716	0,1	n.a
Current recoverable income taxes		160	236	246	283	335	18,4	n.a
Other financial assets		2.442	3.329	2.918	2.585	2.912	12,6	19,2
Inventories		1.520	1.985	1.819	1.571	1.541	(1,9)	1,4
Current and non-current assets and disposal groups held for sale		371	161	134	175	159	(9,1)	(57,1)
Other assets		1.795	1.646	2.122	2.020	1.752	(13,3)	(2,4)
NON-CURRENT ASSETS		121.497	120.943	116.319	119.536	122.279	2,3	0,6
Intangible assets		63.577	62.865	61.957	63.636	64.890	2,0	2,1
Property, plant and equipment		46.081	46.878	46.576	47.844	49.448	3,4	7,3
Contract costs		0	0	1.286	1.445	1.566	8,4	n.a
Investments accounted for using the equity method		601	651	571	568	574	1,1	(4,5)
Other financial assets		5.963	5.716	1.829	1.812	1.621	(10,5)	(72,8)
Deferred tax assets		4.498	4.013	3.199	3.299	3.104	(5,9)	(31,0)
Other assets		778	819	902	930	1.075	15,6	38,2
TOTAL ASSETS		139.841	141.334	138.025	139.749	142.260	1,8	1,7

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

		Sep. 30	Dec. 31	Mar. 31	Jun. 30	Sep. 30	Change	Change
		2017	2017	2018	2018	2018	compared to	compared to
	Note	millions of €	millions of €	millions of €	millions of €	millions of €	prior quarter	prior year
							%	%
LIABILITIES		100.787	98.864	94.334	98.346	98.779	0,4	(2,0)
CURRENT LIABILITIES		25.937	27.366	26.223	23.454	24.183	3,1	(6,8)
Financial liabilities		9.250	8.358	8.905	6.708	7.319	9,1	(20,9)
Trade and other payables		8.516	10.971	9.132	8.924	8.988	0,7	5,5
Income tax liabilities		341	224	307	353	334	(5,4)	(2,1)
Other provisions		2.953	3.372	3.082	2.784	2.839	2,0	(3,9)
Other liabilities		4.877	4.440	2.913	2.823	2.903	2,8	(40,5)
Contract Liabilities		0	0	1.885	1.861	1.801	(3,2)	n.a
NON-CURRENT LIABILITIES		74.850	71.498	68.111	74.892	74.595	(0,4)	(0,3)
Financial liabilities		49.387	49.171	48.799	54.554	53.804	(1,4)	8,9
Provisions for pensions and other employee benefits		8.185	8.375	5.264	5.650	5.347	(5,4)	(34,7)
Other provisions		3.220	3.155	3.115	3.143	3.159	0,5	(1,9)
Deferred tax liabilities		10.060	6.967	7.078	7.500	8.204	9,4	(18,4)
Other liabilities		3.999	3.831	3.321	3.473	3.476	0,1	(13,1)
Contract Liabilities		0	0	533	573	604	5,4	n.a
SHAREHOLDERS' EQUITY		39.055	42.470	43.691	41.403	43.481	5,0	11,3
Issued capital		12.189	12.189	12.189	12.189	12.189	0,0	0,0
Capital reserves		54.638	55.010	54.761	54.573	54.620	0,1	(0,0)
Retained earnings incl. carryforwards		(38.656)	(38.750)	(34.472)	(37.635)	(37.426)	(0,6)	(3,2)
Total other comprehensive income		(1.055)	(1.127)	(1.332)	(944)	(741)	(21,5)	(29,8)
Net profit (loss)		2.129	3.461	992	1.487	2.597	74,6	22,0
Treasury shares		(49)	(49)	(49)	(49)	(49)	0,0	0,0
Non-controlling interests		9.859	11.737	11.603	11.782	12.290	4,3	24,7
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		139.841	141.334	138.025	139.749	142.260	1,8	1,7

DT GROUP

PROVISIONS FOR PENSIONS

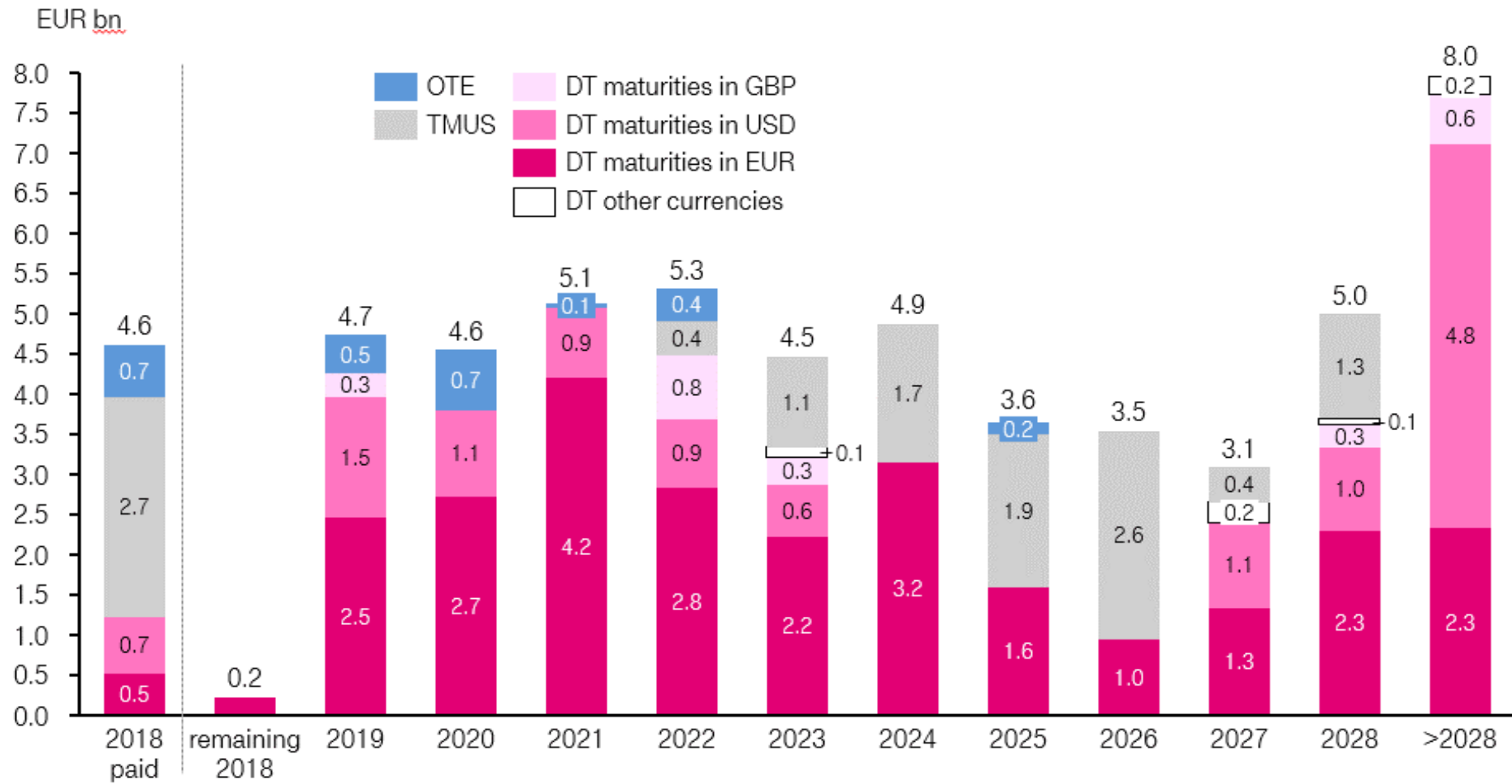
		2017 millions of €	2016 millions of €	2015 millions of €	2014 millions of €	2013 millions of €
FROM DEFINED BENEFIT OBLIGATION TO PROVISION IN BALANCE SHEET						
Present value of obligation (DBO)	1	11.462	11.427	10.753	10.940	8.965
Plan assets		(3.102)	(2.990)	(2.744)	(2.498)	(1.973)
Others		15	14	19	23	14
Provision in balance sheet		8.375	8.451	8.028	8.465	7.006
PENSION COSTS INCLUDED IN P&L (INCLUDED EXPECTED RETURN ON PLAN ASSETS)						
		402	396	442	445	388
thereof included in EBITDA		266	230	285	220	160
thereof included in financial result		136	166	157	225	228
CASH PAYMENTS FOR PENSIONS						
1) funding of plan assets by DT (investment in financial assets)		10	264	276	266	269
2) benefits paid through plan assets	2	31	32	31	30	42
3) benefits paid through provision (included in cash flow from operations)		378	375	386	298	366
cash payments included in cash flow statement = 1) + 3)		388	639	662	564	635
cash payments included in free cash flow = 3)		378	375	386	298	366
CHANGE IN THE PRESENT VALUE OF THE OBLIGATION (EXAMPLE 2015)						
End of 2016		11.427				
pension costs included in P&L		450				
benefits paid		(378)				
actuarial losses/gains	3	(11)				
F/X		(29)				
Others		3				
End of 2017		11.462				

1 Increase in obligation mainly due to a change in the discount rate.

2 The sum of payments through plan assets and the benefit paid through provisions equal the "benefits paid" in "Change in the present value of the obligation".

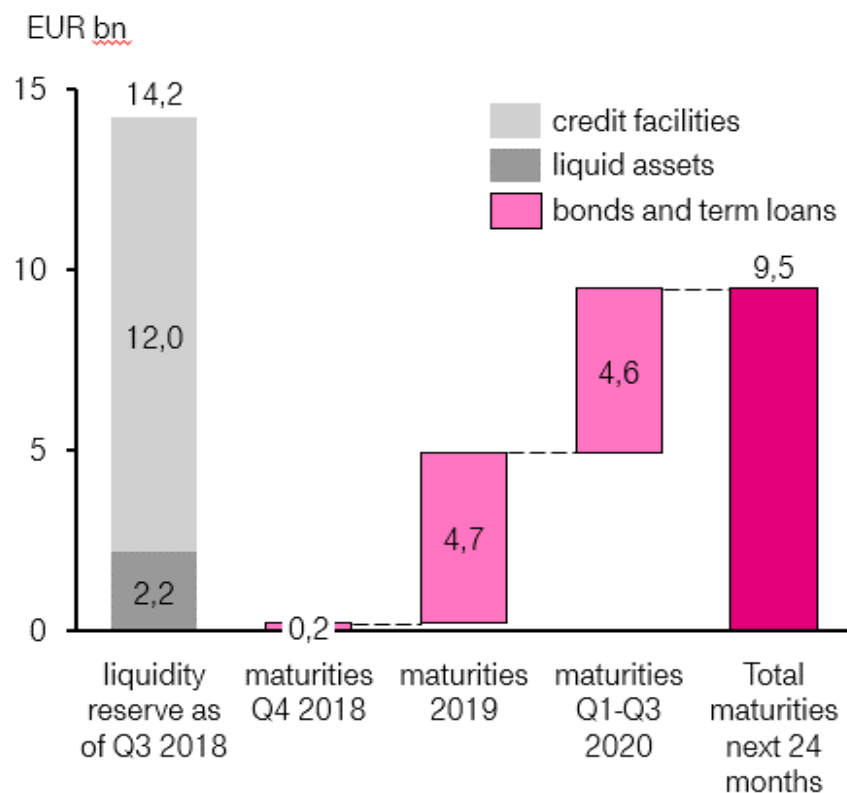
3 Actuarial losses/gains are via other comprehensive income directly billed vs. equity.

WELL-BALANCED MATURITY PROFILE AS OF SEPTEMBER 30, 2018



due to rounding differences: sum of single maturities per year ≠ total maturity per year

STRONG LIQUIDITY AS OF SEPTEMBER 30, 2018



- EUR 12.9 bn firm bilateral lines available
 - unconditionally committed
 - no MAC clauses
 - diversified: 22 banks
 - 3 year tenor, staggered maturities

- EUR 0.6 bn bilateral lines drawn
- CPs outstanding EUR 0.3 bn
- Residual undrawn amount EUR 12 bn
- Maturities of next 24 months covered

DT/TMUS FUNDING - CREDIT POSITIVE FOR DT

DT's funding support as of September 30th 2018

- USD 10.6bn unsecured HY bonds (disbursed)
 - USD 2.5bn Revolving Credit Facility, thereof 1.5bn secured (undrawn)
 - USD 4.0bn secured term loan (disbursed)
-

USD 17.1bn total inter-company financing, thereof 5.5bn secured

In addition, TMUS has issued USD 11.0bn High Yield bonds to external investors

Positive credit implications

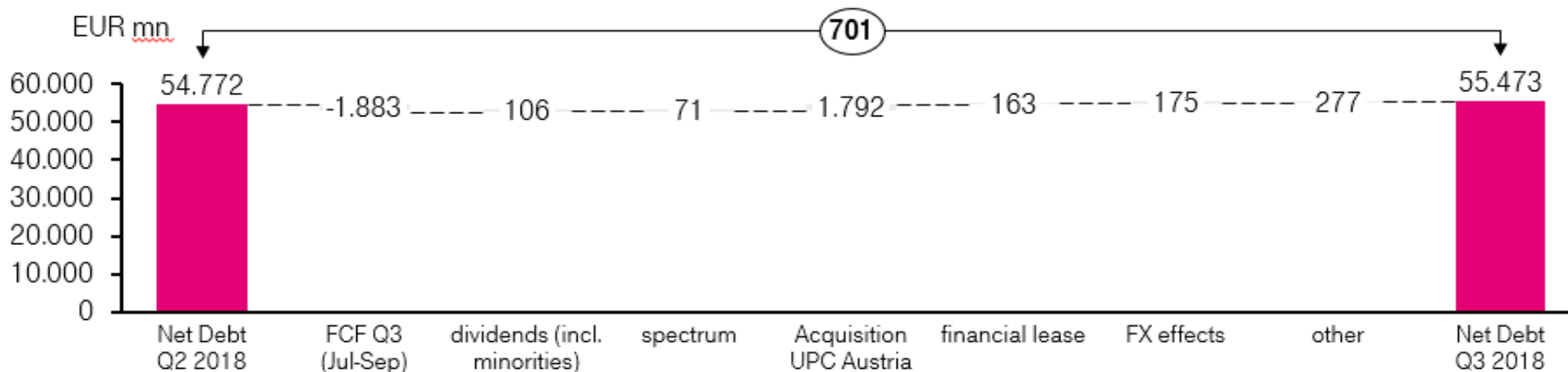
- Results in significant interest costs savings
- DT in preferential creditor position due to large portion of secured financing
- Eliminates structural subordination issues with rating agencies

GROUP NET DEBT

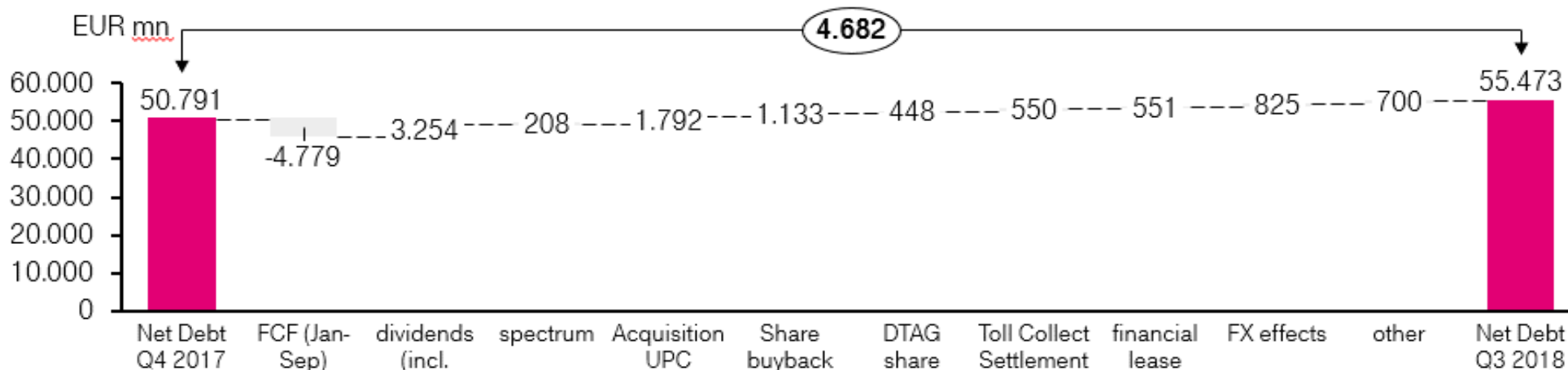
	Note	Sep. 30, 2017 millions of €	Dec. 31, 2017 millions of €	Mar. 31, 2018 millions of €	Jun. 30, 2018 millions of €	Sep. 30, 2018 millions of €	Change compared to prior quarter %	Change compared to prior year %
Bonds		46.816	45.453	44.261	48.286	47.965	(0,7)	2,5
Other financial liabilities		10.461	10.603	12.074	11.728	11.645	(0,7)	11,3
GROSS DEBT		57.277	56.056	56.337	60.014	59.610	(0,7)	4,1
Cash and cash equivalents		2.860	3.312	3.618	2.943	2.235	(24,1)	(21,9)
Available-for-sale/held-for-trading financial assets		7	7	0	0	0	n.a	n.a
Other financial assets		1.775	1.946	2.264	2.299	1.902	(17,3)	7,2
NET DEBT		52.635	50.791	50.455	54.772	55.473	1,3	5,4

NET DEBT DEVELOPMENT Q3 2018

Net debt reconciliation Q2 2018 – Q3 2018



Net debt reconciliation Q4 2017 – Q3 2018



DT GROUP

CASH CAPEX

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
CASH CAPEX											
Germany		1.052	1.105	4.214	1.145	963	1.134	7,8	3.109	3.242	4,3
United States		1.243	784	11.932	1.143	1.353	1.158	(6,8)	11.148	3.653	(67,2)
Europe		395	601	1.874	438	398	417	5,6	1.273	1.253	(1,6)
Systems Solutions		87	120	383	83	182	87	0,0	264	352	33,3
Group Development		76	76	290	85	56	60	(21,1)	215	201	(6,4)
Group Headquarters & Group Services		231	294	1.005	248	247	253	9,5	712	748	5,1
Reconciliation		(63)	(26)	(204)	(3)	(105)	8	n.a.	(179)	(99)	44,6
GROUP	1	3.021	2.954	19.494	3.139	3.094	3.117	3,2	16.541	9.351	(43,5)
- thereof spectrum investment		19	94	7.395	63	73	71	n.a.	7.300	208	(97,2)

1 Amounts of payouts for property, plant and equipment and intangible assets excluding goodwill.

DT GROUP

FREE CASH FLOW

		Q3	Q4	FY	Q1	Q2	Q3	Change	Q1 - Q3	Q1 - Q3	Change
	Note	2017	2017	2017	2018	2018	2018	%	2017	2018	%
		millions of €	millions of €	millions of €	millions of €	millions of €	millions of €		millions of €	millions of €	
Net profit (loss)		507	1.332	3.461	992	495	1.110	n.a.	2.129	2.597	22,0
Profit (loss) attributable to non-controlling interests		591	1.120	2.090	274	302	355	(39,9)	970	932	(3,9)
PROFIT (LOSS) AFTER INCOME TAXES		1.098	2.452	5.551	1.266	797	1.466	33,5	3.099	3.529	13,9
Depreciation, amortization and impairment losses		4.220	4.019	14.586	3.097	3.204	3.344	(20,8)	10.568	9.645	(8,7)
Income tax expense/(benefit)		1.323	(2.489)	(558)	494	370	563	(57,4)	1.931	1.427	(26,1)
Interest (income) and interest expenses		540	508	2.197	422	531	443	(18,0)	1.688	1.396	(17,3)
Other financial (income) expense		139	279	2.269	58	56	61	(56,1)	1.990	175	(91,2)
Share of (profit) loss of associates and joint ventures accounted for using the equity method		(3)	(66)	(76)	(69)	599	(3)	0,0	(10)	527	n.a.
(Profit) loss on the disposal of fully consolidated subsidiaries		2	11	(537)	0	0	0	(100,0)	(774)	0	(100,0)
(Income) loss from the sale of stakes accounted for using the equity method (EE)		0	0	(226)	0	0	0	n.a.	0	0	n.a.
Other non-cash transactions		(1.742)	110	(1.447)	112	118	103	n.a.	(1.557)	333	n.a.
(Gain) loss from the disposal of intangible assets and property, plant and equipment		19	(87)	(103)	(65)	(26)	5	(73,7)	(16)	(86)	n.a.
Change in assets carried as working capital		(26)	(1.740)	(1.874)	326	(15)	(605)	n.a.	(135)	(295)	n.a.
Change in provisions		154	437	265	(282)	(386)	168	9,1	(171)	(500)	n.a.
Change in other liabilities carried as working capital		(441)	1.054	51	(593)	(212)	(73)	83,4	(1.003)	(879)	12,4
Income taxes received (paid)		(204)	(250)	(634)	(124)	(98)	(241)	(18,1)	(384)	(463)	(20,6)
Dividends received		153	0	241	163	11	7	(95,4)	241	180	(25,3)
CASH GENERATED FROM OPERATIONS		5.232	4.238	19.706	4.805	4.947	5.238	0,1	15.468	14.990	(3,1)
Interest received (paid)		(424)	(408)	(2.509)	(509)	(555)	(385)	9,2	(2.102)	(1.449)	31,1
NET CASH FROM OPERATING ACTIVITIES		4.808	3.830	17.196	4.297	4.392	4.853	0,9	13.367	13.542	1,3
Cash outflows for investments in (proceeds from disposal of)		(2.935)	(2.736)	(11.699)	(2.916)	(2.879)	(2.971)	(1,2)	(8.965)	(8.762)	2,3
Intangible assets		(682)	(941)	(10.324)	(809)	(880)	(769)	(12,8)	(9.383)	(2.457)	73,8
Property, plant and equipment		(2.272)	(1.889)	(8.770)	(2.170)	(2.072)	(2.273)	0,0	(6.882)	(6.513)	5,4
Spectrum investment		19	94	7.395	63	73	71	n.a.	7.300	208	(97,2)
FREE CASH FLOW (BEFORE DIVIDEND PAYMENTS AND SPECTRUM)		1.873	1.094	5.497	1.382	1.514	1.883	0,5	4.403	4.779	8,5

DT GROUP PERSONNEL

AT REPORTING DATE	Note	Sep. 30	Dec. 31	Mar. 31	Jun. 30	Sep. 30 2018	Change compared to		Change compared to	
		2017	2017	2018	2018		prior quarter		prior year	
							abs.	%	abs.	%
Germany		65.274	64.798	64.695	63.872	63.433	(439)	(0,7)	(1.841)	(2,8)
United States		44.394	45.888	45.119	45.643	46.172	529	1,2	1.778	4,0
Europe		47.579	47.421	47.986	48.038	48.572	534	1,1	993	2,1
Systems Solutions		37.596	37.924	37.963	37.830	37.751	(79)	(0,2)	155	0,4
Group Development		1.949	1.967	1.971	1.955	1.963	8	0,4	14	0,7
Group Headquarters & Group Services		19.551	19.351	19.192	18.981	18.716	(265)	(1,4)	(835)	(4,3)
GROUP		216.343	217.349	216.926	216.319	216.606	287	0,1	263	0,1
of which: Domestic		102.652	101.901	101.579	100.335	99.481	(854)	(0,9)	(3.171)	(3,1)
of which: Civil servants (in Germany, with an active service relationship)		15.726	15.482	15.077	14.393	13.876	(517)	(3,6)	(1.850)	(11,8)
of which: International		113.690	115.448	115.347	115.984	117.125	1.141	1,0	3.435	3,0

AVERAGE	Note	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3 2018	Change compared to	
		2017	2017	2018	2018		prior year	
							abs.	%
Germany		65.385	65.086	64.818	64.014	63.556	(1.829)	(2,8)
United States		43.839	45.166	45.315	45.278	45.910	2.071	4,7
Europe		47.621	47.402	47.901	47.987	47.976	355	0,7
Systems Solutions		37.578	37.786	37.926	37.916	37.774	196	0,5
Group Development		1.956	1.965	1.970	1.963	1.955	(1)	(0,1)
Group Headquarters & Group Services		19.609	19.537	19.376	19.030	18.732	(877)	(4,5)
GROUP		215.988	216.941	217.306	216.188	215.903	(85)	(0,0)
of which: Domestic		102.737	102.449	101.895	100.618	99.660	(3.077)	(3,0)
of which: Civil servants (in Germany, with an active service relationship)		15.762	15.608	15.271	14.577	13.963	(1.799)	(11,4)
of which: International		113.251	114.493	115.411	115.570	116.243	2.992	2,6

EXCHANGE RATES

AVERAGE

	Q3 2017 1 €	Q4 2017 1 €	FY 2017 1 €	Q1 2018 1 €	Q2 2018 1 €	Q3 2018 1 €
US Dollar (USD)	1,17453	1,17752	1,12932	1,22921	1,19201	1,16272
British pound (GBP)	0,89786	0,88761	0,87671	0,88340	0,87609	0,89240
Czech korunas (CZK)	26,08514	25,64734	26,32972	25,40263	25,59417	25,71818
Croatian kunas (HRK)	7,42567	7,53318	7,46386	7,43793	7,39853	7,41658
Hungarian forints (HUF)	306,41761	311,61191	309,19452	311,02748	317,18241	324,10288
Macedonian Denar (MKD)	61,58090	61,56612	61,58090	61,56839	61,54225	61,57218
Polish Zloty (PLN)	4,25847	4,23134	4,25804	4,17978	4,26085	4,30331
Romanian leu (RON)	4,58230	4,61979	4,56850	4,65543	4,65406	4,64727

END OF PERIOD

	Sep. 30 2017 1 €	Dec. 31 2017 1 €	Mar. 31 2018 1 €	Jun. 30 2018 1 €	Sep. 30 2018 1 €
US Dollar (USD)	1,18135	1,19990	1,23190	1,16540	1,15835
British pound (GBP)	0,88220	0,88759	0,87555	0,88619	0,88815
Czech korunas (CZK)	25,93751	25,57800	25,42401	26,00347	25,73247
Croatian kunas (HRK)	7,49423	7,44275	7,43262	7,38187	7,43318
Hungarian forints (HUF)	311,04489	310,27956	312,21998	329,79899	324,38990
Macedonian Denar (MKD)	61,64012	61,50364	61,58318	61,55816	61,57825
Polish Zloty (PLN)	4,31390	4,17875	4,21079	4,36824	4,27743
Romanian leu (RON)	4,59920	4,65851	4,65606	4,66001	4,66481

Please note: the above quarterly and yearly average exchange rates are given as an indication only.

CONTENT

At a Glance	3
Excellent market position	5

GROUP

Adjusted for special factors	8
EBITDA reconciliation	9
As reported	10
Special factors in the consolidated income statement	11
Details on special factors I & II	12 - 13
Change in the composition of the group	14 - 15
Consolidated statement of financial position	16 - 17
Provisions for pensions	18
Maturity profile	19
Liquidity reserves	20
DT/TMUS Funding	21
Net debt	22
Net debt development	23
Cash capex	24
Free cash flow	25
Personnel	26
Exchange rates	27

GERMANY

Financials	30
EBITDA reconciliation	31
Operational & Mobile Communication KPIs	32
Additional information	33

UNITED STATES

Financials	44
EBITDA reconciliation	45
Operational	46 - 47

EUROPE

Financials	50
EBITDA reconciliation	51
Greece	52
Romania	54
Hungary	56
Poland	58
Czech Republic	60
Croatia	62
Slovakia	64
Austria	66

SYSTEMS SOLUTIONS

Financials	69
EBITDA reconciliation	70

GROUP DEVELOPMENT

Financials	73
EBITDA reconciliation	75
Netherlands	76

GHS

Financials	79
EBITDA reconciliation	80

GLOSSARY

82

GERMANY

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		5.488	5.676	21.931	5.325	5.322	5.441	(0,9)	16.256	16.088	(1,0)
NET REVENUE		5.139	5.308	20.552	4.987	4.990	5.101	(0,7)	15.244	15.077	(1,1)
EBITDA		2.177	2.094	8.412	2.082	2.126	2.222	2,1	6.318	6.430	1,8
EBITDA margin (EBITDA / total revenue)	%	39,7	36,9	38,4	39,1	39,9	40,8	1,1p	38,9	40,0	1,1p
Depreciation, amortization and impairment losses		(963)	(977)	(3.828)	(980)	(988)	(996)	(3,4)	(2.851)	(2.964)	(4,0)
Profit (loss) from operations = EBIT		1.214	1.117	4.584	1.102	1.139	1.225	0,9	3.467	3.466	0,0
CASH CAPEX		1.052	1.105	4.214	1.145	963	1.134	7,8	3.109	3.242	4,3

FINANCIALS (AS REPORTED)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		5.488	5.676	21.931	5.325	5.322	5.441	(0,9)	16.256	16.088	(1,0)
NET REVENUE		5.139	5.308	20.552	4.987	4.990	5.101	(0,7)	15.244	15.077	(1,1)
EBITDA		2.102	2.015	8.104	1.915	1.941	2.093	(0,4)	6.089	5.949	(2,3)
EBITDA margin (EBITDA / total revenue)	%	38,3	35,5	37,0	36,0	36,5	38,5	0,2p	37,5	37,0	(0,5p)
Depreciation, amortization and impairment losses		(963)	(977)	(3.828)	(980)	(988)	(996)	(3,4)	(2.851)	(2.964)	(4,0)
Profit (loss) from operations = EBIT		1.139	1.038	4.276	935	954	1.096	(3,8)	3.238	2.985	(7,8)
CASH CAPEX		1.052	1.105	4.214	1.145	963	1.134	7,8	3.109	3.242	4,3

GERMANY

EBITDA RECONCILIATION

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		5.488	5.676	21.931	5.325	5.322	5.441	(0,9)	16.256	16.088	(1,0)
TOTAL REVENUE (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)		5.488	5.676	21.931	5.325	5.322	5.441	(0,9)	16.256	16.088	(1,0)
Profit (loss) from operations = EBIT		1.139	1.038	4.276	935	954	1.096	(3,8)	3.238	2.985	(7,8)
- Depreciation, amortization and impairment losses		(963)	(977)	(3.828)	(980)	(988)	(996)	(3,4)	(2.851)	(2.964)	(4,0)
= EBITDA		2.102	2.015	8.104	1.915	1.941	2.093	(0,4)	6.089	5.949	(2,3)
EBITDA margin	%	38,3	35,5	37,0	36,0	36,5	38,5	0,2p	37,5	37,0	(0,5p)
- Special factors affecting EBITDA		(75)	(79)	(308)	(167)	(185)	(129)	(72,0)	(229)	(481)	n.a.
= EBITDA (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)		2.177	2.094	8.412	2.082	2.126	2.222	2,1	6.318	6.430	1,8
EBITDA margin (adjusted for special factors)	%	39,7	36,9	38,4	39,1	40,0	40,8	1,1p	38,9	40,0	1,1p

SPECIAL FACTORS

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
EFFECTS ON EBITDA		(75)	(79)	(308)	(167)	(185)	(129)	(72,0)	(229)	(481)	n.a.
- of which personnel		(65)	(65)	(221)	(160)	(180)	(115)	(76,9)	(156)	(455)	n.a.
- of which other		(10)	(14)	(87)	(7)	(5)	(14)	(40,0)	(73)	(26)	64,4
EFFECTS ON PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS = EBIT		(75)	(79)	(308)	(167)	(185)	(129)	(72,0)	(229)	(481)	n.a.
- of which personnel		(65)	(65)	(221)	(160)	(180)	(115)	(76,9)	(156)	(455)	n.a.
- of which other		(10)	(14)	(87)	(7)	(5)	(14)	(40,0)	(73)	(26)	64,4

GERMANY

OPERATIONALS

	Note	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	
GERMANY								
ACCESS LINES								
Fixed network	('000)	1,2	19.352	19.239	19.149	18.989	18.809	(2,8)
retail IP-based	('000)	1	11.177	11.996	12.843	13.629	14.493	29,7
Broadband	('000)	1,3	13.105	13.209	13.357	13.437	13.504	3,0
Fiber	('000)	1,4	5.417	5.803	6.232	6.559	6.896	27,3
TV (incl. IPTV, SAT)	('000)	1	3.089	3.139	3.193	3.240	3.291	6,5
ULLs	('000)	1	6.417	6.138	5.846	5.587	5.402	(15,8)
Wholesale Broadband Access Lines	('000)	1	5.315	5.639	5.993	6.277	6.495	22,2
Fiber	('000)		3.485	3.783	4.135	4.432	4.685	34,4
MOBILE CUSTOMERS								
Total	('000)		42.534	43.125	42.730	43.023	43.646	2,6
- contract	('000)		25.452	25.887	25.102	24.965	25.179	(1,1)
- prepaid	('000)		17.082	17.238	17.628	18.058	18.466	8,1

GERMANY

MOBILE COMMUNICATIONS KPIS

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %
AVERAGE MONTHLY CHURN								
	(%)	1,3	1,5	1,6	1,6	1,3	1,3	0,0p
- contract	(%)	1,1	1,5	1,7	1,9	1,5	1,3	0,2p
ARPU								
	(€)	15	15	15	13	13	13	(13,3)
- contract	(€)	25	25	25	21	22	22	(12,0)
- prepaid	(€)	3	3	3	2	3	3	0,0
MOU PER CUSTOMER								
	(min)	89	91	89	91	94	92	3,4
- contract	(min)	138	140	138	141	149	148	7,2

1 Figures do not add up

2 Due to new products by business we see a change in the beginning balance of about +60k accesses

3 Due to new products by business we see a change in the beginning balance of about +55k accesses

4 Sum of all FTTx accesses (e.g. FTTC/VDSL, Vectoring and FTTH).

5 Since Q2/18 ARPU is shown without impact from service providers. For better comparability historical figures have been adjusted.

GERMANY

REVENUE SPLIT - PRODUCTS

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
GERMANY		5.488	5.676	21.931	5.325	5.322	5.441	(0,9)	16.256	16.088	(1,0)
FIXED NETWORK CORE BUSINESS		2.379	2.419	9.575	2.371	2.374	2.373	(0,3)	7.156	7.117	(0,5)
of which Fixed Revenues		1.733	1.724	6.958	1.786	1.773	1.754	1,2	5.234	5.312	1,5
Voice only revenues		402	388	1.620	373	355	336	(16,4)	1.232	1.063	(13,7)
Broadband revenues	1,3	978	979	3.938	1.049	1.049	1.045	6,9	2.959	3.143	6,2
TV revenues	1,3	353	357	1.400	364	369	373	5,7	1.043	1.106	6,0
of which Variable Revenues		186	179	755	176	158	160	(14,0)	576	494	(14,2)
of which Revenues from devices (fixed line)		132	129	519	141	141	141	6,8	390	422	8,2
thereof revenues from sale of devices and accessories (Fixed line)		31	25	120	33	31	29	(6,5)	95	94	(1,1)
MOBILE COMMUNICATIONS		2.053	2.168	8.142	1.902	1.915	2.019	(1,7)	5.974	5.836	(2,3)
of which Service Revenues		1.713	1.695	6.713	1.480	1.515	1.561	(8,9)	5.018	4.556	(9,2)
Service Revenues EXCL. IFRS 15					1.687	1.718	1.766	n.a.		5.172	n.a.
WHOLESALE SERVICES FIXED NETWORK		874	878	3.451	862	859	864	(1,1)	2.574	2.585	0,4
of which access full ULL		214	204	871	192	180	169	(21,0)	667	541	(18,9)
of which wholesale broadband access lines		289	295	1.107	328	340	351	21,5	813	1.019	25,3
VALUE-ADDED SERVICES		47	48	192	46	43	43	(8,5)	144	132	(8,3)
OTHERS		136	163	571	145	131	142	4,4	408	418	2,5

REVENUE SPLIT - SEGMENTS

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
GERMANY		5.488	5.676	21.931	5.325	5.322	5.441	(0,9)	16.256	16.088	(1,0)
Consumer		2.964	3.038	11.797	2.813	2.820	2.923	(1,4)	8.759	8.556	(2,3)
Business customers	2	1.486	1.587	6.017	1.491	1.492	1.500	0,9	4.430	4.483	1,2
Wholesale		947	945	3.747	932	926	930	(1,8)	2.802	2.789	(0,5)
Others	2	91	106	370	90	84	88	(3,3)	265	260	(1,9)

1 Due to new products by business we see a change in the revenues of about +48 Mio.€, YTD September +143 Mio.€

2 Due to reorganisation partial shift from „Others“ to „Business customers“ from Q3/2017.

3 Retroactiv change by Q1/17 of Broadband Revenue Definition: Adjustment of broadband centric options and sales reductions

GERMANY

Magenta Mobil

Magenta Mobil PLANS IN €	XS	S	M	L	XL
Monthly charge (without handset)	19.95	36.95	46.95	56.95	79.95
Monthly charge (with entry level handset)	24.95	41.95	—	—	—
Monthly charge (with handset)	29.95	46.95	56.95	66.95	—
Monthly charge (with top handset)	39.95	56.95	66.95	76.95	99.95
Monthly charge (with premium handset)	—	—	76.95	86.95	109.95
Voice and SMS ¹	flat	flat	flat	flat	flat
Data	flat	flat	flat	flat	flat
- Data Speed (download)	max	max	max	max	max
- Data Speed (upload)	max	max	max	max	max
- Data Volume until speed step down	750 MB	2.5 GB	5 GB	10 GB	unlimited
- Data Network	3G/LTE	3G/LTE	3G/LTE	3G/LTE	3G/LTE
Streaming	—	—	StreamOn Music	StreamOn Music & Video	n.r.
VoIP	free	free	free	free	free
Tethering	free	free	free	free	free
MMS all net	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39
International Calls (minutes)	—	—	—	—	—
International SMS (pieces)	—	—	—	—	—
HotSpot Flatrate	free	free	free	free	free
MultiSim	—	—	—	—	—
Roaming Voice, SMS and Data	free (EU)	free (EU)	free (EU)	free (EU)	23 GB (EU)
Fixed line number	—	—	—	—	—
Activation fee	39.95	39.95	39.95	39.95	39.95
Duration of contract	24 months	24 months	24 months	24 months	24 months

¹ voice and sms within all german networks (mobile and fixed network).

GERMANY

Magenta Mobil Premium

Premium PLANS IN €	XL PREMIUM
Monthly charge (with top handset)	199.95
handset upgrade period	12 months
Voice and SMS ¹	flat
Data	flat
- Data Speed (download)	max
- Data Speed (upload)	max
- Data Volume until speed step down	flat
- Data Network	3G/LTE
Streaming	n.r.
VoIP	free
Tethering	free
MMS all net	0.39
International Calls (minutes)	flat ³
International SMS (pieces)	flat ³
HotSpot Flatrate	free
MultiSim	free ²
Roaming Voice, SMS and Data	free (EU Plus ³)
Fixed line number	free
Activation fee	39.95
Duration of contract	24 months

1 voice and sms within all german networks (mobile and fixed network).
2 up to two MultiSIM bookable
3 EU, Switzerland, US, Canada, Turkey

GERMANY

Mobile Options

StreamOn	StreamOn Music	StreamOn Music & Video	MagentaEINS StreamOn Music & Video Max	StreamOn Gaming
Monthly charge	0	0	0	2.95
Description	Music Streaming zero-rating for connected partners	Music &Video Streaming zero-rating for connected partners, mobile optimized	Music &Video Streaming zero-rating for connected partners, high resolution	Online gaming zero-rating for connected partners, high resolution
Booking restrictions	Starting with MagentaMobil M /MagentaMobil S Young / FamilyCard M	Starting with MagentaMobil L /MagentaMobil M Young / FamilyCard L	Only MagentaEINS: Starting with MagentaMobil M /MagentaMobil M Young / FamilyCard M	Starting with MagentaMobil S/Family Card S
INTERNATIONAL OPTIONS IN €		INTERNATIONAL 50, 100 or 400		INTERNATIONAL SMS 100
Monthly charge	4.95, 9.95 or 29.95			9.95
Description	50, 100 or 400 min. mobile and fixed Network to Country Code 1 + 2			100 SMS to Country Code 1 + 2
ADDITIONAL DATA VOLUME OPTIONS IN €				
	Data S	Data M	Data L	
Monthly charge	9.95	14.95	24.95	
Additional Data Volume (per month)	1 GB	2 GB	5 GB	
OTHER OPTIONS IN €				
	MULTISIM	DayFlat unlimited		
Monthly charge	4.95 ¹ /9.90	4.95		
Description	one/two MultiSIM bookable.	Data Full Flat for 24h		

¹ 29.95 for MagentaMobil XL

GERMANY

DOUBLE PLAY VIA WIRELESS (CALL & SURF VIA FUNK)

DOUBLE PLAY VIA WIRELESS ¹ in €	S	M	L
Monthly Charge ²	34.95 ³	39.95 ⁴	49.95 ⁵
Data Speed (Mbit/s)	16 Mbit/s	50 Mbit/s	100 Mbit/s
Data Volume until Speed Step Down (SSD)	10 GB	15 GB	30 GB
Voice minutes	€ Cent/Minute		
fixed net national	flat		
international	from 2.9		
fixed to mobile	19.0		
Options			
Speed On	€14.95 per 10GB	€14.95 per 15GB	€14.95 per 30GB
fixed to mobile	12.9 cents/minute, minimum charge €4 per month		
mobile flat	to Telekom Mobile €14.95 per month		
CountryFlat 1	€3.94 per month		
CountryFlat 2	€14.95 per month		
Mail & Cloud M	€4.95 per month		
Security Package M	€3.95 per month		

1 Standard-PSTN; Universal-PSTN + €4

2 without terminal equipment. Monthly rent for Router €4.95

3 Promotional price. Regular price €39.95

4 Promotional price. Regular price €49.95

5 Promotional price. Regular price €69.95

For general conditions and further details, please see www.telekom.de. All prices in € including VAT.

GERMANY

MAGENTA ZUHAUSE

MAGENTA ZUHAUSE IN €	ZUHAUSE XS ¹	ZUHAUSE S ¹	ZUHAUSE M ¹	ZUHAUSE L ¹	ZUHAUSE XL ¹	ZUHAUSE XXL ¹	ZUHAUSE GIGA ¹
	29.95	34.95 ²	39.95 ²	44.95 ²	54.95 ²	69.95 ²	119.95
	16 Mbit/s bandwidth flat rate Internet usage	16 Mbit/s bandwidth, flat rate Internet usage flat rate voice usage	50 Mbit/s bandwidth flat rate Internet usage flat rate voice usage	100 Mbit/s bandwidth ⁵ flat rate Internet usage flat rate voice usage	250 Mbit/s bandwidth ⁵ flat rate Internet usage all net flat rate voice usage	500 Mbit/s bandwidth ⁵ flat rate Internet usage all net flat rate voice usage	1.000 Mbit/s bandwidth flat rate Internet usage all net flat rate voice usage
ENTERTAIN							
MagentaTV	–			10.00 ^{3,4}			–
MagentaTV Sat	–			10.00 ^{3,4}			–
MagentaTV Plus	–			15.00 ^{3,4}			incl.
MagentaTV Sat Plus	–			15.00 ^{3,4}			–
CITY, DLD				CENT/MINUTE			
Peak/Off peak	2.9 ct				included		
international				from 2.9 ct			
fixed to mobile			19.0 ct			incl.	
CALLING PLANS							
fixed to mobile		12.9 ct/minute, 4.00 monthly minimum charge			–	–	–
fixed to T-Mobile flatrate		14.95			–	–	–
fixed to mobile flatrate		19.95			–	–	–
CountryFlat 1				3.94			
CountryFlat 2				14.95			
Set-up				69.95 (non-recurring charge)			

1 IP-Access incl. 2 voice channels and 3 telephone no.

2 Promotional price for new broadband customers: -€15.00/-€20.00/-€25.00/-€35.00/-€50.00 for the first 6 months (ZUHAUSE S/M/L/XL/XXL)

3 Additional (footnote 2) promotional price for new broadband customers: -€5.00 for the first 24 months (ZUHAUSE S) / -€5.00 ongoing (ZUHAUSE M/L/XL/XXL)

4 Promotional price for upgraders from Double Play tariffs: -€5.00 for the first 24 months

All prices in € including VAT; excl. terminal equipment; excl. building connection fee

All prices are charged on a monthly basis if not identified separately (usage prices excluded)

For general conditions and further details, please see www.telekom.de

GERMANY

MAGENTA ZUHAUSE HYBRID

MAGENTA ZUHAUSE HYBRID IN €	ZUHAUSE S ¹ HYBRID	ZUHAUSE M ¹ HYBRID	ZUHAUSE L ¹ HYBRID
	34.95 ²	39.95 ²	44.95 ²
	16 Mbit/s bandwidth + Hybrid LTE-Boost (up to 16 Mbit/s), flat rate Internet usage flat rate voice usage	50 Mbit/s bandwidth ³ + Hybrid LTE-Boost (up to 50 Mbit/s), flat rate Internet usage flat rate voice usage	100 Mbit/s bandwidth + Hybrid LTE-Boost (up to 100 Mbit/s), flat rate Internet usage flat rate voice usage
ENTERTAIN			
MagentaTV		10.00 ^{4,5}	
MagentaTV Sat		10.00 ^{4,5}	
MagentaTV Plus		15.00 ^{4,5}	
MagentaTV Sat Plus		15.00 ^{4,5}	
CITY, DLD		CENT/MINUTE	
national		0 ct	
international		from 2.9 ct	
fixed to mobile		19.0 ct	
CALLING PLANS			
fixed to mobile		12.9 ct/minute, 4.00 monthly minimum charge	
fixed to T-Mobile flatrate		14.95	
fixed to mobile flatrate		19.95	
CountryFlat 1		3.94	
CountryFlat 2		14.95	
Set-up		69.95 (non-recurring charge)	

1 IP-Access incl. 2 voice channels and 3 telephone no.

2 Promotional price for new broadband customers: -€15.00/-€20.00/-€25.00 for the first 6 months (ZUHAUSE S/M/L Hybrid)

3 16 Mbit/s DSL-bandwidth in non-VDSL-areas (ZUHAUSE M Hybrid (2))

4 Additional (footnote 2) promotional price for new broadband customers: -€5.00 for the first 24 months (ZUHAUSE S Hybrid) / -€5.00 ongoing (ZUHAUSE M&L Hybrid)

5 Promotional price for upgraders from Double Play tariffs: -€5.00 for the first 24 months

All prices excl. terminal equipment; Speedport Hybrid required (rental price per month: 9.95€, purchase price 399.99€); excl. building connection fee

All prices in € including VAT; excl. terminal equipment.

All prices are charged on a monthly basis if not identified separately (usage prices excluded)

For general conditions and further details, please see www.telekom.de

GERMANY

SINGLE PLAY

SINGLE PLAY IN €	CALL START ¹	CALL BASIC ^{1,2}	CALL COMFORT ¹
	20.95	20.95	30.94
	Standard, voice usage per minute	Standard, voice usage per minute, 120 minutes included within Germany	Standard, voice flat rate within Germany
CITY, CDL		€ CENT/MINUTE	
Peak/Off peak		2.9	flat
international		from 2.9	
fixed to mobile		19.0	
CALLING PLANS			
CountryFlat 1		€ 3.94 per month	
CountryFlat 2		€14.95 per month	
fixed to mobile		12.9 cents/minute, minimum charge €4 per month	
fixed to T-Mobile flatrate		€14.95 per month	
fixed to mobile flatrate		€19.95 per month	
Set-up		69.95 (non-recurring charge)	

1 Standard; Universal + €8

2 Universal up to 240 Min included

For general conditions and further details, please see www.telekom.de.

All prices in € including VAT.

FIXED NETWORK

OVERVIEW DOM. INTERCONNECTION TARIFFS (EXCL. VAT)

TERMINATION FEES IN CENT/MIN.	PEAK (9:00-18:00), OLD	PEAK (9:00-18:00), NEW ¹	OFF-PEAK (18:00-9:00), OLD	OFF-PEAK (18:00-9:00), NEW ¹
Local	0.24	0.10	0.24	0.10
Single transit	0.26	entfallen	0.26	entfallen
Double transit national	0.26	0.10	0.26	0.10
ORIGINATION FEES IN CENT/MIN.	PEAK (9:00-18:00), OLD	PEAK (9:00-18:00), NEW ¹	OFF-PEAK (18:00-9:00), OLD	OFF-PEAK (18:00-9:00), NEW ¹
Local	0.24	0.23	0.24	0.23
Single transit	0.35	entfallen	0.35	entfallen
Double transit national	0.41	0.23	0.41	0.23
FULLY UNBUNDLED ("ULL")	OLD		NEW	
One time fee	27.11 ²		25.03 ³	
Monthly fee	10.19 ⁴		10.02 ⁵	
PARTIALLY UNBUNDLED ("LINE SHARING")	OLD		NEW	
One time fee	34.13 ¹¹		34.23 ¹²	
Monthly fee	1.68 ⁶		1.78 ⁷	
IP-BSA ADSL SHARED (CLASSIC)	OLD		NEW	
One time fee	--		44.87 ^{8,9}	
Monthly fee	--		8.12 ^{8,9}	
IP-BSA ADSL STAND ALONE (CLASSIC)	OLD		NEW	
One time fee	--		47.68 ^{8,9}	
Monthly fee	--		18.20 ^{8,9}	
IP-BSA VDSL (until 50 Mbit/s) ¹⁰ STAND ALONE (CLASSIC)	OLD (IN €)		NEW (IN €)	
One time fee	--		46.43 ^{8,9}	
Monthly fee	--		25.32 ^{8,9}	

1 Prices are valid from Jan. 01, 2017 to Dec. 31, 2018.

2 Depending on complexity – valid to Sep. 30, 2018.

3 Depending on complexity -valid to Sep. 30, 2020.

4 Twisted pair copper access line valid to Jun. 30, 2016.

5 Twisted pair copper access line valid to Jun. 30, 2019.

6 valid to Jun. 30, 2014.

7 valid from Jul. 01, 2014.

8 Since Dec. 01, 2010 these prices are ex post.

9 No price changes since Jul. 01, 2011 .

10 Monthly fee for VDSL Vectoring (over 50 to 100

Mbit/s): 29.52 €. Launch Aug. 01, 2014.

11 Depending on complexity – valid to Jun. 30, 2014.

12 Depending on complexity – valid from Jul. 01, 2014.

CONTENT

At a Glance	3
Excellent market position	5

GROUP

Adjusted for special factors	8
EBITDA reconciliation	9
As reported	10
Special factors in the consolidated income statement	11
Details on special factors I & II	12 - 13
Change in the composition of the group	14 - 15
Consolidated statement of financial position	16 - 17
Provisions for pensions	18
Maturity profile	19
Liquidity reserves	20
DT/TMUS Funding	21
Net debt	22
Net debt development	23
Cash capex	24
Free cash flow	25
Personnel	26
Exchange rates	27

GERMANY

Financials	30
EBITDA reconciliation	31
Operational & Mobile Communication KPIs	32
Additional information	33

UNITED STATES

Financials	44
EBITDA reconciliation	45
Operational	46 - 47

EUROPE

Financials	50
EBITDA reconciliation	51
Greece	52
Romania	54
Hungary	56
Poland	58
Czech Republic	60
Croatia	62
Slovakia	64
Austria	66

SYSTEMS SOLUTIONS

Financials	69
EBITDA reconciliation	70

GROUP DEVELOPMENT

Financials	73
EBITDA reconciliation	75
Netherlands	76

GHS

Financials	79
EBITDA reconciliation	80

GLOSSARY

82

UNITED STATES

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		8.466	9.052	35.736	8.455	8.821	9.227	9,0	26.684	26.504	(0,7)
NET REVENUE		8.466	9.052	35.736	8.455	8.821	9.227	9,0	26.684	26.504	(0,7)
EBITDA	1	2.288	2.003	9.316	2.332	2.553	2.665	16,5	7.313	7.551	3,3
EBITDA margin (EBITDA / total revenues)	%	27,0	22,1	26,1	27,6	28,9	28,9	1,9p	27,4	28,5	1,1p
Depreciation, amortization and impairment losses		(1.130)	(1.194)	(5.019)	(1.223)	(1.321)	(1.358)	(20,2)	(3.825)	(3.901)	(2,0)
Profit (loss) from operations = EBIT		1.157	809	4.297	1.109	1.232	1.308	13,1	3.488	3.649	4,6
CASH CAPEX	2	1.223	774	4.624	1.084	1.280	1.088	(11,0)	3.850	3.451	(10,4)

FINANCIALS (AS REPORTED)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		8.466	9.052	35.736	8.455	8.821	9.227	9,0	26.684	26.504	(0,7)
NET REVENUE		8.466	9.052	35.736	8.455	8.821	9.227	9,0	26.684	26.504	(0,7)
EBITDA		3.934	1.989	10.949	2.360	2.522	2.610	(33,7)	8.960	7.492	(16,4)
EBITDA margin (EBITDA / total revenue)	%	46,5	22,0	30,6	27,9	28,6	28,3	(18,2p)	33,6	28,4	-5,2
Depreciation, amortization and impairment losses		(1.130)	(1.194)	(5.019)	(1.223)	(1.321)	(1.358)	(20,2)	(3.825)	(3.901)	-2,0
Profit (loss) from operations = EBIT		2.804	795	5.930	1.137	1.201	1.252	(55,3)	5.135	3.591	(30,1)
CASH CAPEX		1.243	784	11.932	1.143	1.353	1.157	(6,9)	11.148	3.652	(67,2)

1 Excluding special factors affecting EBITDA of EUR 1,647mn (mainly related to reversal of impairment) in Q3/17, EUR (14mn) in Q4/17, EUR 28mn in Q1/18, EUR (32mn) in Q2/18 and EUR (55mn) in Q3/18.

2 Adjusted by excluding spectrum purchases of EUR 18mn in Q3/17, EUR 10mn in Q4/17, EUR 59mn in Q1/18, EUR 74mn in Q2/18 and EUR 70mn in Q3/18.

UNITED STATES

EBITDA RECONCILIATION

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		8.466	9.052	35.736	8.455	8.821	9.227	9,0	26.684	26.504	(0,7)
Profit (loss) from operations = EBIT		2.804	795	5.930	1.137	1.201	1.252	(55,3)	5.135	3.591	(30,1)
- Depreciation, amortization and impairment losses		(1.130)	(1.194)	(5.019)	(1.223)	(1.321)	(1.358)	(20,2)	(3.825)	(3.901)	(2,0)
= EBITDA		3.934	1.989	10.949	2.360	2.522	2.610	(33,7)	8.960	7.492	(16,4)
EBITDA margin	%	46,5	22,0	30,6	27,9	28,6	28,3	(18,2p)	33,6	28,3	(5,3p)
- Special factors affecting EBITDA		1.647	(14)	1.633	28	(32)	(55)	n.a.	1.647	(59)	n.a.
= EBITDA ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS	1	2.288	2.003	9.316	2.332	2.553	2.665	16,5	7.313	7.551	3,3
EBITDA margin (adjusted for special factors)	%	27,0	22,1	26,1	27,6	28,9	28,9	1,9p	27,4	28,5	1,1p

SPECIAL FACTORS

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €
EFFECTS ON EBITDA		1.647	(14)	1.633	28	(32)	(55)	1.647	(59)
- of which personnel		0	(2)	(7)	2	2	6	(5)	10
- of which other		1.647	(12)	1.640	(30)	30	49	1.652	49
EFFECTS ON PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS = EBIT		1.647	(14)	1.633	28	(32)	(55)	1.647	(59)
- of which personnel		0	(2)	(7)	2	2	6	(5)	10
- of which other		1.647	(12)	1.640	(30)	30	49	1.652	49

1 Excluding special factors affecting EBITDA of EUR 1,647mn (mainly related to reversal of impairment) in Q3/17, EUR (14mn) in Q4/17, EUR 28 mn in Q1/18, EUR (32mn) in Q2/18 and EUR (55mn) in Q3/18.

UNITED STATES⁴

OPERATIONAL

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	Q1 - Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Change %
CUSTOMERS (END OF PERIOD)	('000)	70.731	72.585	72.585	74.040	75.619	77.249	9,2	70.731	77.249	9,2
Branded postpaid	4	36.975	38.047	38.047	39.065	40.082	41.161	11,3	36.975	41.161	11,3
Branded prepay	4	20.519	20.668	20.668	20.876	20.967	21.002	2,4	20.519	21.002	2,4
- BRANDED	('000)	57.494	58.715	58.715	59.941	61.049	62.163	8,1	57.494	62.163	8,1
- WHOLESALE	('000)	13.237	13.870	13.870	14.099	14.570	15.086	14,0	13.237	15.086	14,0
NET ADDS	('000)	1.329	1.854	5.658	1.433	1.579	1.630	22,6	3.804	4.642	22,0
Branded postpaid	('000)	817	1.072	3.620	1.005	1.017	1.079	32,1	2.548	3.101	21,7
Branded prepay	('000)	226	149	855	199	91	35	(84,5)	706	325	(54,0)
- BRANDED	('000)	1.043	1.221	4.475	1.204	1.108	1.114	6,8	3.254	3.426	5,3
- WHOLESALE	('000)	286	633	1.183	229	471	516	80,4	550	1.216	n.a.
AVERAGE MONTHLY CHURN											
- Branded postpaid	(%)	1,4	1,4	1,4	1,3	1,1	1,2	(0,2p)	1,4	1,2	(0,2p)
- Branded prepay	(%)	4,3	4,0	4,0	3,9	3,8	4,1	(0,2p)	4,1	4,0	(0,1p)
TOTAL REVENUES	(€ million)	8.466	9.052	35.736	8.455	8.821	9.227	9,0	26.684	26.504	(0,7)
Service revenue	(€ million)	6.336	6.426	26.210	6.226	6.523	6.776	6,9	19.784	19.524	(1,3)
EBITDA (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)	(€ million)	2.288	2.003	9.316	2.332	2.553	2.665	16,5	7.313	7.551	3,3
EBITDA margin (adjusted for special factors)											
(EBITDA / total revenue)	(%)	27,0	22,1	26,1	27,6	28,9	28,9	1,9p	27,4	28,5	1,1p
EBITDA margin (adjusted for special factors)											
(EBITDA / service revenue)	(%)	36,1	31,2	35,5	37,5	39,1	39,3	3,2p	37,0	38,7	1,7p
ARPU											
- Branded postpaid	(€)	37	37	39	35	36	36	(2,7)	40	36	(10,0)
- Branded prepay	(€)	33	32	34	31	31	32	(3,0)	34	31	(8,8)
CASH CAPEX	(€ million)	1.243	784	11.932	1.143	1.353	1.158	(6,8)	11.148	3.653	(67,2)
CASH CAPEX (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)	(€ million)	1.225	774	4.624	1.084	1.280	1.094	(10,7)	3.850	3.457	(10,2)

Note: T-Mobile's historical metrics have changed to conform with the current branded customer presentation. Branded customer metrics revenues exclude machine-to-machine, MVNO, third party roaming and third party one-time fees. Certain historical customer numbers may not tie to historical reports due to rounding.

1 Includes revenues from providing recurring wireless, customer roaming and handset insurance services.

2 Excluding special factors affecting EBITDA of EUR 1,647mn (mainly related to reversal of impairment) in Q3/17, EUR (14mn) in Q4/17, EUR 28 mn in Q1/18, EUR (32mn) in Q2/18 and EUR (55mn) in Q3/18.

3 Adjusted by excluding spectrum purchases of EUR 18mn in Q3/17, EUR 10mn in Q4/17, EUR 59 mn in Q1/18, EUR 74mn in Q2/18 and EUR 70 mn in Q3/18.

4 T-Mobile US believes current and future regulatory changes have made the Lifeline program offered by T-Mobile US' wholesale partners uneconomical. T-Mobile US will continue to support its wholesale partners offering the Lifeline program, but has excluded the Lifeline customers from the reported wholesale subscriber base resulting in a removal of 160 thousand and 4,368 thousand reported wholesale customers as of the beginning of the third quarter of 2017 and the second quarter of 2017, respectively. No further Lifeline adjustments are expected in future periods.

For plan details see:

<https://www.t-mobile.com/cell-phone-plans>

<https://prepaid-phones.t-mobile.com/prepaid-plans>

<https://business.t-mobile.com/t-mobile-one-business>

<https://www.metropcs.com/shop/plans>

UNITED STATES⁴

OPERATIONAL IN US-\$

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	Q1 - Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Change %
CUSTOMERS (END OF PERIOD)	('000)	70.731	72.585	72.585	74.040	75.619	77.249	9,2	70.731	77.249	9,2
- Branded postpaid	('000) 4	36.975	38.047	38.047	39.065	40.082	41.161	11,3	36.975	41.161	11,3
- Branded prepay	('000) 4	20.519	20.668	20.668	20.876	20.967	21.002	2,4	20.519	21.002	2,4
- BRANDED	('000) 4	57.494	58.715	58.715	59.941	61.049	62.163	8,1	57.494	62.163	8,1
- WHOLESALE	('000) 4	13.237	13.870	13.870	14.099	14.570	15.086	14,0	13.237	15.086	14,0
NET ADDS	('000)	1.329	1.854	5.658	1.433	1.579	1.630	22,6	3.804	4.642	22,0
- Branded postpaid	('000)	817	1.072	3.620	1.005	1.017	1.079	32,1	2.548	3.101	21,7
- Branded prepay	('000)	226	149	855	199	91	35	(84,5)	706	325	(54,0)
- BRANDED	('000)	1.043	1.221	4.475	1.204	1.108	1.114	6,8	3.254	3.426	5,3
- WHOLESALE	('000)	286	633	1.183	229	471	516	80,4	550	1.216	n.a.
AVERAGE MONTHLY CHURN											
- Branded postpaid	(%)	1,4	1,4	1,4	1,3	1,1	1,2	(0,2p)	1,4	1,2	(0,2p)
- Branded prepay	(%)	4,3	4,0	4,0	3,9	3,8	4,1	(0,2p)	4,1	4,0	(0,1p)
TOTAL REVENUES	(USD million)	9.939	10.664	40.316	10.394	10.510	10.730	8,0	29.653	31.634	6,7
Service revenue	(USD million) 1	7.439	7.570	29.558	7.653	7.773	7.879	5,9	21.989	23.305	6,0
EBITDA (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)	(USD million) 2	2.680	2.360	10.479	2.866	3.046	3.100	15,7	8.119	9.012	11,0
EBITDA margin (adjusted for special factors)											
(EBITDA / total revenue)	(%)	27,0	22,1	26,0	27,6	29,0	28,9	1,9p	27,4	28,5	1,1p
EBITDA margin (adjusted for special factors)											
(EBITDA / service revenue)	(%)	36,0	31,2	35,5	37,4	39,2	39,3	3,3p	36,9	38,7	1,8p
BLENDED ARPU											
- Branded postpaid	(USD)	44	43	44	43	43	42	(4,5)	44	43	(2,3)
- Branded prepay	(USD)	38	38	38	38	37	37	(2,6)	38	37	(2,6)
CASH CAPEX	(USD million)	1.452	923	13.243	1.403	1.627	1.347	(7,2)	12.320	4.377	(64,5)
CASH CAPEX (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)	(USD million) 3	1.429	913	5.170	1.330	1.540	1.265	(11,5)	4.257	4.136	(2,8)

Note: T-Mobile's historical metrics have changed to conform with the current branded customer presentation. Branded customer metrics revenues exclude machine-to-machine, MVNO, third party roaming and third party one-time fees. Certain historical customer numbers may not tie to historical reports due to rounding.

1 Includes revenues from providing recurring wireless, customer roaming and handset insurance services.

2 Excluding special factors affecting EBITDA of USD 1,945mn (mainly related to reversal of impairment) in Q3/17, USD (16mn) in Q4/17, USD 34 mn in Q1/18, USD (39)mn in Q2/18 and USD (64) mn in Q3/18.

3 Adjusted by excluding spectrum purchases of USD 22mn in Q3/17, USD 11mn in Q4/17, USD 73mn in Q1/18, USD 87mn in Q2/18 and USD 81mn in Q3/18.

4 T-Mobile US believes current and future regulatory changes have made the Lifeline program offered by T-Mobile US' wholesale partners uneconomical. T-Mobile US will continue to support its wholesale partners offering the Lifeline program, but has excluded the Lifeline customers from the reported wholesale subscriber base resulting in a removal of 160 thousand and 4,368 thousand reported wholesale customers as of the beginning of the third quarter of 2017 and the second quarter of 2017, respectively. No further Lifeline adjustments are expected in future periods.

For US-GAAP numbers please visit investor.t-mobile.com to download the corresponding T-Mobile US earnings release.

For plan details see:

<https://www.t-mobile.com/cell-phone-plans>

<https://prepaid-phones.t-mobile.com/prepaid-plans>

<https://business.t-mobile.com/t-mobile-one-business>

<https://www.metropcs.com/shop/plans>

NOTES

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

CONTENT

At a Glance	3
Excellent market position	5

GROUP

Adjusted for special factors	8
EBITDA reconciliation	9
As reported	10
Special factors in the consolidated income statement	11
Details on special factors I & II	12 - 13
Change in the composition of the group	14 - 15
Consolidated statement of financial position	16 - 17
Provisions for pensions	18
Maturity profile	19
Liquidity reserves	20
DT/TMUS Funding	21
Net debt	22
Net debt development	23
Cash capex	24
Free cash flow	25
Personnel	26
Exchange rates	27

GERMANY

Financials	30
EBITDA reconciliation	31
Operational & Mobile Communication KPIs	32
Additional information	33

UNITED STATES

Financials	44
EBITDA reconciliation	45
Operational	46 - 47

EUROPE

Financials	50
EBITDA reconciliation	51
Greece	52
Romania	54
Hungary	56
Poland	58
Czech Republic	60
Croatia	62
Slovakia	64
Austria	66

SYSTEMS SOLUTIONS

Financials	69
EBITDA reconciliation	70

GROUP DEVELOPMENT

Financials	73
EBITDA reconciliation	75
Netherlands	76

GHS

Financials	79
EBITDA reconciliation	80

GLOSSARY

	82
--	----

EUROPE

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		2.945	3.002	11.589	2.811	2.896	3.045	3,4	8.587	8.752	1,9
NET REVENUE		2.848	2.903	11.218	2.727	2.811	2.952	3,7	8.316	8.490	2,1
EBITDA	1	1.007	906	3.749	911	953	1.062	5,5	2.843	2.926	2,9
EBITDA margin (EBITDA / total revenue)	%	34,2	30,2	32,3	32,4	32,9	34,9	0,7p	33,1	33,4	0,3p
Depreciation, amortization and impairment losses	4	(558)	(624)	(2.292)	(559)	(550)	(616)	(10,4)	(1.668)	(1.726)	(3,5)
Profit (loss) from operations = EBIT	2	449	282	1.457	352	403	446	(0,7)	1.175	1.200	2,1
CASH CAPEX	3	395	517	1.787	434	398	416	5,3	1.271	1.248	(1,8)

FINANCIALS (AS REPORTED)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		2.945	3.002	11.589	2.811	2.896	3.045	3,4	8.587	8.752	1,9
NET REVENUE		2.848	2.903	11.218	2.727	2.811	2.952	3,7	8.316	8.490	2,1
EBITDA		959	870	3.619	905	907	1.041	8,6	2.749	2.853	3,8
EBITDA margin (EBITDA / total revenue)	%	32,6	29,0	31,2	32,2	31,3	34,2	1,6p	32,0	32,6	0,6p
Depreciation, amortization and impairment losses		(558)	(1.489)	(3.157)	(559)	(550)	(616)	(10,4)	(1.668)	(1.726)	(3,5)
Profit (loss) from operations = EBIT		400	(620)	462	345	357	425	6,3	1.081	1.127	4,3
CASH CAPEX		395	601	1.874	438	398	417	5,6	1.273	1.253	(1,6)

1 Special factors affecting EBITDA: EUR 49mn in Q3/17, EUR 36mn in Q4/17, EUR 7mn in Q1/18, EUR 46mn in Q2/18, and EUR 21mn in Q3/18.

2 Special factors affecting EBIT: EUR 49mn in Q3/17 (thereof EUR 49mn resulting from EBITDA), EUR 902mn in Q4/17 (thereof EUR 36mn resulting from EBITDA), EUR 7mn in Q1/18 (thereof EUR 7mn resulting from EBITDA), EUR 46mn in Q2/18 (thereof EUR 46mn resulting from EBITDA), and EUR 21mn in Q3/18 (thereof EUR 21mn resulting from EBITDA).

3 EUR 84mn in Greece in Q4/17, EUR 3mn in Albania in Q1/18, EUR 1mn in Austria in Q1/18, and EUR 1mn in Hungary in Q3/18.

4 The Q4/17 numbers are affected by EUR 787mn impairment in Poland.

EUROPE

EBITDA RECONCILIATION

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		2.945	3.002	11.589	2.811	2.896	3.045	3,4	8.587	8.752	1,9
TOTAL REVENUE (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)		2.945	3.002	11.589	2.811	2.896	3.045	3,4	8.587	8.752	1,9
Profit (loss) from operations = EBIT		400	(620)	462	345	357	425	6,3	1.081	1.127	4,3
- Depreciation, amortization and impairment losses		(558)	(1.489)	(3.157)	(559)	(550)	(616)	(10,4)	(1.668)	(1.726)	(3,5)
= EBITDA		959	870	3.619	905	907	1.041	8,6	2.749	2.853	3,8
EBITDA margin	%	32,6	29,0	31,2	32,2	31,3	34,2	1,6p	32,0	32,6	0,6p
- Special factors affecting EBITDA		(49)	(36)	(130)	(7)	(46)	(21)	57,1	(94)	(73)	22,3
= EBITDA (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)		1.007	906	3.749	911	953	1.062	5,5	2.843	2.926	2,9
EBITDA margin (adjusted for special factors)	%	34,2	30,2	32,3	32,4	32,9	34,9	0,7p	33,1	33,4	0,3p

SPECIAL FACTORS

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
EFFECTS ON EBITDA		(49)	(36)	(130)	(7)	(46)	(21)	57,1	(94)	(73)	22,3
- of which personnel		(38)	(30)	(92)	(5)	(43)	(12)	68,4	(62)	(60)	3,2
- of which other		(10)	(6)	(37)	(1)	(3)	(9)	10,0	(31)	(13)	58,1
EFFECTS ON PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS = EBIT		(49)	(902)	(995)	(7)	(46)	(21)	57,1	(94)	(73)	22,3
- of which personnel		(38)	(30)	(92)	(5)	(43)	(12)	68,4	(62)	(60)	3,2
- of which other		(10)	(871)	(902)	(1)	(3)	(9)	10,0	(31)	(13)	58,1

GREECE

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)²

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		740	723	2.846	686	711	754	1,9	2.123	2.151	1,3
PRODUCT VIEW		740	723	2.846	686	711	754	1,9	2.123	2.151	1,3
- Fixed network		445	443	1.769	438	439	456	2,5	1.326	1.333	0,5
- Mobile communications		294	280	1.077	248	272	298	1,4	797	818	2,6
SEGMENT VIEW		740	723	2.846	686	711	754	1,9	2.123	2.151	1,3
- of which Consumer		414	408	1.609	393	410	417	0,7	1.201	1.220	1,6
- of which Business		138	149	560	132	142	139	0,7	411	413	0,5
EBITDA	1	303	293	1.135	280	279	321	5,9	842	880	4,5
EBITDA MARGIN (EBITDA / TOTAL REVENUE)	%	40,9	40,5	39,9	40,8	39,2	42,6	1,7p	39,7	40,9	1,2p
CASH CAPEX (AS REPORTED)		113	241	580	84	113	97	(14,2)	339	294	(13,3)

1 Special factors affecting EBITDA: EUR 26mn in Q3/17, EUR -8mn in Q4/17, EUR 36mn in Q2/18 and EUR 4mn in Q3/18.

2 As of January 1, 2018, fixed and mobile revenues are shown without internal revenues now. Figures of the previous periods were adjusted.

GREECE

OPERATIONALS

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	Q1 - Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Change %
FIXED NETWORK (END OF PERIOD)											
Fixed network Access Lines	('000)	2.536	2.547	2.547	2.551	2.552	2.547	0,4	2.536	2.547	0,4
- IP Access Lines	('000)	1.046	1.156	1.156	1.301	1.496	1.680	60,6	1.046	1.680	60,6
Broadband Customers Retail	('000) 1	1.713	1.757	1.757	1.800	1.830	1.855	8,3	1.713	1.855	8,3
TV Customers (IPTV, SAT, Cable)	('000)	515	523	523	526	523	531	3,1	515	531	3,1
ULLs/Wholesale PSTN Access Lines	('000)	2.111	2.117	2.117	2.127	2.134	2.131	0,9	2.111	2.131	0,9
Wholesale Broadband Access Lines	('000)	76	86	86	96	106	118	55,3	76	118	55,3
MOBILE COMMUNICATIONS (END OF PERIOD)											
Service revenue	(€)	260	236	942	213	234	257	(1,2)	717	704	(1,8)
Service revenue EXCL. IFRS 15	(€)				219	241	264	n.a.		724	n.a.
CUSTOMERS	('000)	7.867	7.981	7.981	8.053	8.163	8.123	3,3	7.867	8.123	3,3
- contract	('000)	2.222	2.231	2.231	2.241	2.255	2.256	1,5	2.222	2.256	1,5
- prepaid	('000)	5.645	5.750	5.750	5.813	5.907	5.866	3,9	5.645	5.866	3,9
NET ADDS	('000)	130	114	256	72	109	(40)	n.a.	142	141	(0,7)
- contract	('000)	(2)	9	13	9	15	1	n.a.	4	25	n.a.
- prepaid	('000)	132	105	243	63	95	(41)	n.a.	138	116	(15,9)
AVERAGE MONTHLY CHURN	(%)	2,0	2,2	2,0	1,9	1,9	1,8	(0,2p)	2,0	1,9	(0,1p)
- contract	(%)	1,4	1,3	1,3	1,3	1,1	1,3	(0,1p)	1,3	1,2	(0,1p)
ARPU	€	11	10	10	9	10	11	0,0	10	10	0,0
- contract	€	28	25	26	22	24	27	(3,6)	26	24	(7,7)
- prepaid	€	4	4	4	4	4	4	0,0	4	4	0,0
MOU PER CUSTOMER	(min)	280	273	273	258	278	281	0,4	273	272	(0,4)
- contract	(min)	443	434	435	412	426	443	0,0	435	427	(1,8)

1 As of Q2/18 we show broadband customers retail instead of broadband accesses retail (based on the technology view) which have previously been reported. Figures of the previous periods were adjusted.

ROMANIA

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		240	266	972	226	238	227	(5,4)	706	691	(2,1)
PRODUCT VIEW		240	266	972	226	238	227	(5,4)	706	691	(2,1)
- Fixed network		131	138	528	112	122	115	(12,2)	391	349	(10,7)
- Mobile communications		109	128	444	114	116	112	2,8	315	342	8,6
SEGMENT VIEW		240	266	972	226	238	227	(5,4)	706	691	(2,1)
- of which Consumer		141	156	588	146	142	136	(3,5)	431	424	(1,6)
- of which Business		50	67	213	48	60	53	6,0	146	161	10,3
EBITDA	1	43	47	166	33	37	41	(4,7)	119	112	(5,9)
EBITDA MARGIN (EBITDA / TOTAL REVENUE)	%	17,9	17,7	17,1	14,6	15,5	18,2	0,3p	16,9	16,2	(0,7p)
CASH CAPEX (AS REPORTED)		37	40	162	39	32	38	2,7	122	109	(10,7)

1 Special factors affecting EBITDA: EBITDA: EUR 5mn in Q3/17, EUR 6mn in Q4/17, EUR 1mn in Q2/18 and EUR 2mn in Q3/18.

ROMANIA

OPERATIONALS

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	Q1 - Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Change %
FIXED NETWORK (END OF PERIOD)											
Fixed network Access Lines	('000)	1.894	1.865	1.865	1.823	1.803	1.772	(6,4)	1.894	1.772	(6,4)
- IP Access lines	('000)	597	630	630	682	745	775	29,8	597	775	29,8
Broadband Customers Retail	('000) 1	1.139	1.134	1.134	1.124	1.117	1.108	(2,7)	1.139	1.108	(2,7)
TV Customers (IPTV, SAT, Cable)	('000)	1.473	1.470	1.470	1.464	1.463	1.454	(1,3)	1.473	1.454	(1,3)
MOBILE COMMUNICATIONS (END OF PERIOD)											
Service revenue	(€)	86	92	336	82	82	82	(4,7)	243	247	1,6
Service revenue EXCL. IFRS 15	(€)				84	84	84	n.a.		252	n.a.
CUSTOMERS	('000)	5.231	5.258	5.258	5.236	5.282	5.302	1,4	5.231	5.302	1,4
- contract	('000)	2.097	2.148	2.148	2.188	2.259	2.312	10,3	2.097	2.312	10,3
- prepaid	('000)	3.133	3.109	3.109	3.048	3.023	2.990	(4,6)	3.133	2.990	(4,6)
NET ADDS	('000)	(48)	27	(464)	(22)	46	20	n.a.	(491)	45	n.a.
- contract	('000)	50	51	141	40	71	53	6,0	90	164	82,2
- prepaid	('000)	(98)	(24)	(605)	(61)	(25)	(32)	67,3	(582)	(119)	79,6
AVERAGE MONTHLY CHURN	(%)	3,2	3,4	3,4	3,2	3,2	3,8	0,6p	3,5	3,4	(0,1p)
- contract	(%)	1,2	2,4	1,7	2,2	1,7	2,3	1,1p	1,4	2,1	0,7p
ARPU	€	5	6	5	5	5	5	0,0	5	5	0,0
- contract	€	9	10	9	9	8	8	(11,1)	9	8	(11,1)
- prepaid	€	3	3	3	3	3	3	0,0	3	3	0,0
MOU PER CUSTOMER	(min)	305	317	300	316	320	310	1,6	295	315	6,8
- contract	(min)	410	413	406	410	411	384	(6,3)	404	402	(0,5)

1 As of Q2/18 we show broadband customers retail instead of broadband accesses retail (based on the technology view) which have previously been reported. Figures of the previous periods were adjusted.

HUNGARY

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		463	476	1.808	443	488	460	(0,6)	1.332	1.391	4,4
PRODUCT VIEW		463	476	1.808	443	488	460	(0,6)	1.332	1.391	4,4
- Fixed network		211	233	865	216	250	210	(0,5)	632	675	6,8
- Mobile communications		252	242	943	226	238	250	(0,8)	700	714	2,0
SEGMENT VIEW		463	476	1.808	443	488	460	(0,6)	1.332	1.391	4,4
- of which Consumer		263	265	1.015	263	262	265	0,8	750	790	5,3
- of which Business		157	176	646	154	192	157	0,0	470	503	7,0
EBITDA	1	168	127	545	121	143	148	(11,9)	418	412	(1,4)
EBITDA MARGIN (EBITDA / TOTAL REVENUE)	%	36,3	26,7	30,1	27,3	29,3	32,2	(4,1p)	31,4	29,6	(1,8p)
CASH CAPEX (AS REPORTED)		50	83	260	50	52	56	12,0	177	158	(10,7)

1 Special factors affecting EBITDA: EUR 2mn in Q3/17, EUR 5mn in Q4/17, EUR 1mn in Q1/18, EUR 2mn in Q2/18 and EUR 3mn in Q3/18.

HUNGARY

OPERATIONALS

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	Q1 - Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Change %
FIXED NETWORK (END OF PERIOD)											
Fixed network Access Lines	('000)	1.634	1.632	1.632	1.634	1.640	1.651	1,0	1.634	1.651	1,0
- IP Access Lines	('000)	1.597	1.598	1.598	1.603	1.612	1.624	1,7	1.597	1.624	1,7
Broadband Customers Retail	('000) 1	1.061	1.073	1.073	1.088	1.104	1.126	6,1	1.061	1.126	6,1
TV Customers (IPTV, SAT, Cable)	('000)	1.016	1.026	1.026	1.038	1.045	1.065	4,8	1.016	1.065	4,8
ULLs/Wholesale PSTN Access Lines	('000)	4	4	4	4	4	4	0,0	4	4	0,0
Wholesale Broadband Access Lines	('000)	33	32	32	31	31	30	(9,1)	33	30	(9,1)
MOBILE COMMUNICATIONS (END OF PERIOD)											
Service revenue	(€)	191	195	742	175	180	182	(4,7)	547	537	(1,8)
Service revenue EXCL. IFRS 15	(€)				184	189	191	n.a.		564	n.a.
CUSTOMERS	('000)	5.401	5.293	5.293	5.298	5.306	5.302	(1,8)	5.401	5.302	(1,8)
- contract	('000)	3.382	3.415	3.415	3.434	3.481	3.537	4,6	3.382	3.537	4,6
- prepaid	('000)	2.019	1.878	1.878	1.864	1.825	1.765	(12,6)	2.019	1.765	(12,6)
NET ADDS	('000)	11	(108)	(39)	5	8	(3)	n.a.	69	9	(87,0)
- contract	('000)	55	33	260	19	47	56	1,8	228	122	(46,5)
- prepaid	('000)	(45)	(140)	(299)	(14)	(39)	(60)	(33,3)	(159)	(113)	28,9
AVERAGE MONTHLY CHURN	(%)	1,5	2,0	1,5	1,1	1,2	1,5	0,0p	1,3	1,3	0,0p
- contract	(%)	0,7	0,6	0,7	0,8	0,7	0,6	(0,1p)	0,7	0,7	0,0p
ARPU	€	12	12	12	11	11	11	(8,3)	11	11	0,0
- contract	€	17	17	17	15	15	16	(5,9)	16	15	(6,3)
- prepaid	€	3	4	3	3	3	4	33,3	3	3	0,0
MOU PER CUSTOMER	(min)	209	203	206	200	226	222	6,2	207	222	7,2
- contract	(min)	298	280	296	273	310	290	(2,7)	302	300	(0,7)

1 As of Q2/18 we show broadband customers retail instead of broadband accesses retail (based on the technology view) which have previously been reported. Figures of the previous periods were adjusted.

POLAND

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)²

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		376	392	1.509	375	368	392	4,3	1.117	1.135	1,6
PRODUCT VIEW		376	392	1.509	375	368	392	4,3	1.117	1.135	1,6
- Fixed network		27	29	105	27	27	28	3,7	77	84	9,1
- Mobile communications		349	363	1.403	348	340	364	4,3	1.040	1.052	1,2
SEGMENT VIEW		376	392	1.509	375	368	392	4,3	1.117	1.135	1,6
- of which Consumer		208	213	834	211	204	214	2,9	621	629	1,3
- of which Business		124	133	508	127	122	125	0,8	375	375	0,0
EBITDA	1	88	106	419	96	101	97	10,2	313	294	(6,1)
EBITDA MARGIN (EBITDA / TOTAL REVENUE)	%	23,4	27,0	27,8	25,6	27,4	24,8	1,4p	28,0	25,9	(2,1p)
CASH CAPEX (AS REPORTED)		45	48	203	59	50	50	11,1	155	159	2,6

1 Special factors affecting EBITDA: EUR 1 mn in Q3/17, EUR 1 mn in Q4/17, EUR 1 mn in Q1/18 and EUR 0mn in Q3/18.

2 The business of T-Systems Polska Sp. z o.o., which was previously organizationally assigned to the Systems Solutions operating segment, is disclosed under the Europe operating segment as of September 1, 2017. Figures for prior periods were not adjusted.

POLAND

OPERATIONALS

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	Q1 - Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Change %
FIXED NETWORK (END OF PERIOD)											
Fixed network Access Lines	('000)	29	32	32	27	26	19	(34,5)	29	19	(34,5)
- IP Accesslines	('000)	1	2	2	2	1	1	0,0	1	1	0,0
Broadband Customers Retail	('000) 1	27	25	25	23	23	20	(25,9)	27	20	(25,9)
MOBILE COMMUNICATIONS (END OF PERIOD)											
Service revenue	(€)	224	230	899	223	220	234	4,5	669	677	1,2
Service revenue EXCL. IFRS 15	(€)				219	215	219	n.a.		653	n.a.
CUSTOMERS	('000)	10.297	10.454	10.454	10.509	10.609	10.693	3,8	10.297	10.693	3,8
- contract	('000)	6.797	6.921	6.921	6.990	7.068	7.152	5,2	6.797	7.152	5,2
- prepaid	('000)	3.500	3.533	3.533	3.519	3.541	3.541	1,2	3.500	3.541	1,2
NET ADDS	('000)	46	156	(180)	56	100	84	82,6	(337)	239	n.a.
- contract	('000)	56	124	309	69	78	84	50,0	186	231	24,2
- prepaid	('000)	(10)	33	(490)	(14)	22	0	(100,0)	(523)	8	n.a.
AVERAGE MONTHLY CHURN	(%)	1,8	1,5	2,1	1,4	1,3	1,4	(0,4p)	2,3	1,4	(0,9p)
- contract	(%)	1,0	1,0	1,1	1,0	0,9	0,8	(0,2p)	1,1	0,9	(0,2p)
ARPU	€	7	7	7	7	7	8	14,3	7	7	0,0
- contract	€	9	10	10	9	9	10	11,1	10	10	0,0
- prepaid	€	3	3	3	3	3	3	0,0	3	3	0,0
MOU PER CUSTOMER	(min)	258	269	255	260	253	248	(3,9)	251	254	1,2
- contract	(min)	340	356	342	344	333	327	(3,8)	336	335	(0,3)

1 As of Q2/18 we show broadband customers retail instead of broadband accesses retail (based on the technology view) which have previously been reported. Figures of the previous periods were adjusted.

CZECH REPUBLIC

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		255	271	1.011	254	258	261	2,4	740	773	4,5
PRODUCT VIEW		255	271	1.011	254	258	261	2,4	740	773	4,5
- Fixed network		61	68	241	57	59	61	0,0	174	178	2,3
- Mobile communications		195	203	770	197	199	199	2,1	566	595	5,1
SEGMENT VIEW		255	271	1.011	254	258	261	2,4	740	773	4,5
- of which Consumer		127	134	499	128	131	130	2,4	366	390	6,6
- of which Business		112	122	449	111	114	114	1,8	327	338	3,4
EBITDA	1	101	105	406	111	107	113	11,9	301	332	10,3
EBITDA MARGIN (EBITDA / TOTAL REVENUE)	%	39,6	38,7	40,2	43,7	41,5	43,3	3,7p	40,7	42,9	2,2p
CASH CAPEX (AS REPORTED)		25	32	121	42	29	24	(4,0)	89	96	7,9

1 Special factors affecting EBITDA: EUR 1mn in Q3/17, EUR 19mn in Q4/17, EUR 1mn in Q1/18, EUR 1mn in Q2/18 and EUR 1mn in Q3/18.

CZECH REPUBLIC

OPERATIONALS

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	Q1 - Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Change %
FIXED NETWORK (END OF PERIOD)											
Fixed network Access Lines	('000)	153	197	197	220	248	276	80,4	153	276	80,4
- IP Access Lines	('000)	141	185	185	209	237	266	88,7	141	266	88,7
Broadband Customers Retail	('000) 1,2	163	176	176	189	208	227	39,3	163	227	39,3
TV Customers (IPTV, SAT, Cable)	('000)	25	37	37	47	57	68	n.a.	25	68	n.a.
ULLs/Wholesale PSTN Access Lines	('000)	6	6	6	5	5	5	(16,7)	6	5	(16,7)
Wholesale Broadband Access Lines	('000)	2	2	2	0	0	0	(100,0)	2	0	(100,0)
MOBILE COMMUNICATIONS (END OF PERIOD)											
Service revenue	(€) 3	183	185	715	179	183	184	0,5	529	545	3,0
Service revenue EXCL. IFRS 15	(€)				181	186	187	n.a.		555	n.a.
CUSTOMERS	('000)	6.176	6.176	6.176	6.156	6.174	6.177	0,0	6.176	6.177	0,0
- contract	('000)	3.819	3.854	3.854	3.885	3.932	3.967	3,9	3.819	3.967	3,9
- prepaid	('000)	2.358	2.323	2.323	2.272	2.242	2.210	(6,3)	2.358	2.210	(6,3)
NET ADDS	('000)	21	0	128	(20)	18	3	(85,7)	128	1	(99,2)
- contract	('000)	29	35	167	31	47	35	20,7	132	113	(14,4)
- prepaid	('000)	(8)	(35)	(39)	(51)	(29)	(32)	n.a.	(4)	(113)	n.a.
AVERAGE MONTHLY CHURN	(%)	1,3	1,4	1,3	1,4	1,2	1,3	0,0p	1,2	1,3	0,1p
- contract	(%)	0,6	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	(0,1p)	0,5	0,5	0,0p
ARPU	(€)	10	10	10	10	10	10	0,0	10	10	0,0
- contract	(€)	14	14	13	13	13	13	(7,1)	13	13	0,0
- prepaid	(€)	4	4	4	4	4	4	0,0	4	4	0,0
MOU PER CUSTOMER	(min)	155	162	158	153	162	155	0,0	157	157	0,0
- contract	(min)	221	231	228	215	227	214	(3,2)	227	219	(3,5)

1 The Q3/17 numbers have been influenced by technical issues which have been resolved in Q4/17.

2 As of Q2/18 we show broadband customers retail instead of broadband accesses retail (based on the technology view) which have previously been reported. Figures of the previous periods were adjusted.

3 The Q1/18 numbers are retrospectively adjusted due to technical problems.

CROATIA

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		259	241	955	222	233	261	0,8	714	717	0,4
PRODUCT VIEW		259	241	955	222	233	261	0,8	714	717	0,4
- Fixed network		144	141	554	129	132	138	(4,2)	412	399	(3,2)
- Mobile communications		114	99	400	93	102	123	7,9	301	318	5,6
SEGMENT VIEW		259	241	955	222	233	261	0,8	714	717	0,4
- of which Consumer		125	123	493	118	121	125	0,0	369	364	(1,4)
- of which Business		81	82	306	70	74	82	1,2	224	226	0,9
EBITDA	1	108	98	386	85	98	120	11,1	288	303	5,2
EBITDA MARGIN (EBITDA / TOTAL REVENUE)	%	41,7	40,7	40,4	38,3	42,1	46,0	4,3p	40,3	42,3	2,0p
CASH CAPEX (AS REPORTED)		50	41	173	47	38	38	(24,0)	132	122	(7,6)

1 Special factors affecting EBITDA: EUR 7mn in Q3/17, EUR 6mn in Q4/17, EUR 3mn in Q1/18, EUR 1mn in Q2/18 and EUR 0mn in Q3/18.

CROATIA

OPERATIONALS

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	Q1 - Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Change %
FIXED NETWORK (END OF PERIOD)											
Fixed network Access Lines	('000)	974	967	967	959	952	942	(3,3)	974	942	(3,3)
- IP Access Lines	('000)	974	967	967	959	952	942	(3,3)	974	942	(3,3)
Broadband Customers Retail	('000) 1	624	624	624	620	621	620	(0,6)	624	620	(0,6)
TV Customers (IPTV, SAT, Cable)	('000)	413	417	417	415	415	413	0,0	413	413	0,0
ULLs/Wholesale PSTN Access Lines	('000)	135	135	135	131	128	124	(8,1)	135	124	(8,1)
Wholesale Broadband Access Lines	('000)	136	131	131	130	129	129	(5,1)	136	129	(5,1)
MOBILE COMMUNICATIONS (END OF PERIOD)											
Service revenue	(€)	91	71	306	62	69	88	(3,3)	235	219	(6,8)
Service revenue EXCL. IFRS 15	(€)				70	79	97	n.a.		246	n.a.
CUSTOMERS	('000)	2.297	2.244	2.244	2.229	2.268	2.331	1,5	2.297	2.331	1,5
- contract	('000)	1.222	1.260	1.260	1.271	1.287	1.305	6,8	1.222	1.305	6,8
- prepaid	('000)	1.075	985	985	958	981	1.026	(4,6)	1.075	1.026	(4,6)
NET ADDS	('000)	60	(52)	10	(15)	39	63	5,0	63	87	38,1
- contract	('000)	16	38	101	11	16	18	12,5	63	45	(28,6)
- prepaid	('000)	44	(90)	(91)	(26)	23	45	2,3	(1)	41	n.a.
AVERAGE MONTHLY CHURN	(%)	2,1	3,1	2,5	2,2	2,0	2,2	0,1p	2,3	2,1	(0,2p)
- contract	(%)	0,9	0,9	1,0	1,1	0,9	1,0	0,1p	1,0	1,0	0,0p
ARPU	€	13	11	11	9	10	13	0,0	12	11	(8,3)
- contract	€	20	15	16	12	13	18	(10,0)	17	14	(17,6)
- prepaid	€	6	6	6	6	6	6	0,0	6	6	0,0
MOU PER CUSTOMER	(min)	221	216	216	220	232	218	(1,4)	216	223	3,2
- contract	(min)	282	270	276	268	285	277	(1,8)	278	277	(0,4)

1 As of Q2/18 we show broadband customers retail instead of broadband accesses retail (based on the technology view) which have previously been reported. Figures of the previous periods were adjusted.

SLOVAKIA

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		186	194	748	181	185	190	2,2	554	555	0,2
PRODUCT VIEW		186	194	748	181	185	190	2,2	554	555	0,2
- Fixed network		93	101	379	92	96	97	4,3	277	284	2,5
- Mobile communications		93	92	369	88	89	93	0,0	277	271	(2,2)
SEGMENT VIEW		186	194	748	181	185	190	2,2	554	555	0,2
- of which Consumer		101	103	401	101	104	105	4,0	299	310	3,7
- of which Business		69	78	286	69	72	72	4,3	208	213	2,4
EBITDA	1	86	71	315	80	78	82	(4,7)	244	240	(1,6)
EBITDA MARGIN (EBITDA / TOTAL REVENUE)	%	46,2	36,6	42,1	44,2	42,2	43,2	(3,0p)	44,0	43,2	(0,8p)
CASH CAPEX (AS REPORTED)		26	32	127	45	32	29	11,5	95	106	11,6

1 Special factors affecting EBITDA: EUR 1mn in Q4/17 and EUR 1mn in Q3/18.

SLOVAKIA

OPERATIONALS

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	Q1 - Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Change %
FIXED NETWORK (END OF PERIOD)											
Fixed network Access Lines	('000)	855	858	858	860	859	851	(0,5)	855	851	(0,5)
- IP Access Lines	('000)	855	858	858	860	859	851	(0,5)	855	851	(0,5)
Broadband Customers Retail	('000) 1	506	516	516	525	532	533	5,3	506	533	5,3
TV Customers (IPTV, SAT, Cable)	('000)	581	592	592	600	605	607	4,5	581	607	4,5
Wholesale Broadband Access Lines	('000)	121	117	117	111	109	105	(13,2)	120	105	(12,5)
MOBILE COMMUNICATIONS (END OF PERIOD)											
Service revenue	(€)	85	84	334	71	73	76	(10,6)	250	220	(12,0)
Service revenue EXCL. IFRS 15	(€)				83	85	87	n.a.		255	n.a.
CUSTOMERS	('000)	2.245	2.243	2.243	2.282	2.320	2.339	4,2	2.245	2.339	4,2
- contract	('000)	1.428	1.445	1.445	1.453	1.482	1.498	4,9	1.428	1.498	4,9
- prepaid	('000)	817	799	799	829	838	841	2,9	817	841	2,9
NET ADDS	('000)	10	(2)	18	39	36	19	90,0	20	96	n.a.
- contract	('000)	18	16	(33)	9	28	16	(11,1)	(50)	54	n.a.
- prepaid	('000)	(8)	(18)	52	31	9	3	n.a.	70	42	(40,0)
AVERAGE MONTHLY CHURN	(%)	1,1	1,4	1,2	1,2	1,2	1,6	0,5p	1,2	1,3	0,1p
- contract	(%)	0,7	0,9	1,3	0,9	0,7	0,9	0,2p	1,4	0,8	(0,6p)
ARPU	€ 2	13	13	12	11	11	11	(15,4)	12	10	(16,7)
- contract	€	18	18	18	15	15	15	(16,7)	18	14	(22,2)
- prepaid	€	3	3	3	3	3	3	0,0	3	3	0,0
MOU PER CUSTOMER	(min)	171	139	167	179	181	171	0,0	176	177	0,6
- contract	(min)	240	203	234	246	250	235	(2,1)	245	243	(0,8)

1 As of Q2/18 we show broadband customers retail instead of broadband accesses retail (based on the technology view) which have previously been reported. Figures of the previous periods were adjusted.

2 The Q2/18 numbers are retrospectively adjusted due to technical problems.

AUSTRIA

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)^{1,2}

	Note	Q3 2017 €	Q4 2017 €	FY 2017 €	Q1 2018 €	Q2 2018 €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		222	234	900	218	214	289	30,2	665	721	8,4
- of which Consumer		155	164	631	149	146	206	32,9	467	501	7,3
- of which Business		40	40	158	39	39	48	20,0	118	126	6,8
EBITDA		73	35	266	76	68	114	56,2	231	258	11,7
EBITDA MARGIN (EBITDA / TOTAL REVENUE)	%	32,9	15,0	29,6	34,9	31,8	39,4	6,5p	34,7	35,8	1,1p
CASH CAPEX (AS REPORTED)		34	48	157	54	41	65	91,2	109	160	46,8

OPERATIONALS

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	Q1 - Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Change %
FIXED NETWORK (END OF PERIOD)											
Fixed network Access Lines	('000) 3						643	n.a.		643	n.a.
- IP	('000)						643	n.a.		643	n.a.
Broadband Customers	('000)						569	n.a.		569	n.a.
TV (IPTV, SAT, Cable)	('000)						456	n.a.		456	n.a.
MOBILE COMMUNICATIONS (END OF PERIOD)											
Service revenue	(€)	196	195	777	168	168	180	(8,2)	582	516	(11,3)
Service revenue EXCL. IFRS 15	(€)				189	188	200	n.a.		577	n.a.
CUSTOMERS	('000)	5.201	5.702	5.702	6.071	6.441	6.870	32,1	5.201	6.870	32,1
- contract	('000)	3.271	3.308	3.308	3.314	3.329	3.438	5,1	3.271	3.438	5,1
- prepaid	('000)	1.930	2.394	2.394	2.757	3.112	3.431	77,8	1.930	3.431	77,8
NET ADDS	('000)	217	501	1.092	369	370	345	59,0	590	1.084	83,7
- contract	('000)	30	37	115	6	15	26	(13,3)	78	47	(39,7)
- prepaid	('000)	187	464	976	363	355	320	71,1	513	1.037	n.a.
AVERAGE MONTHLY CHURN	(%)	2,7	2,1	2,4	2,2	2,0	2,3	(0,4p)	2,4	2,1	(0,3p)
- contract	(%)	3,0	2,7	2,7	2,7	2,6	2,8	(0,2p)	2,7	2,7	0,0p
ARPU	€	13	12	13	10	9	9	(30,8)	13	9	(30,8)
- contract	€	19	18	19	16	16	16	(15,8)	19	16	(15,8)
- prepaid	€	3	2	3	2	1	1	(66,7)	3	1	(66,7)
MOU PER CUSTOMER	(min)	161	156	164	145	136	122	(24,2)	167	134	(19,8)
- contract	(min)	190	199	198	197	194	181	(4,7)	198	190	(4,0)

1 On July 31, 2018 the acquisition of UPC was completed. The financial results of UPC are included starting with Q3/18. Previous periods were not restated.

2 In the course of the Acquisition of UPC Austria we report Fixed Network figures for the first time in Q3/18.

3 Includes TV-only customers.

CONTENT

At a Glance	3
Excellent market position	5

GROUP

Adjusted for special factors	8
EBITDA reconciliation	9
As reported	10
Special factors in the consolidated income statement	11
Details on special factors I & II	12 - 13
Change in the composition of the group	14 - 15
Consolidated statement of financial position	16 - 17
Provisions for pensions	18
Maturity profile	19
Liquidity reserves	20
DT/TMUS Funding	21
Net debt	22
Net debt development	23
Cash capex	24
Free cash flow	25
Personnel	26
Exchange rates	27

GERMANY

Financials	30
EBITDA reconciliation	31
Operational & Mobile Communication KPIs	32
Additional information	33

UNITED STATES

Financials	44
EBITDA reconciliation	45
Operational	46 - 47

EUROPE

Financials	50
EBITDA reconciliation	51
Greece	52
Romania	54
Hungary	56
Poland	58
Czech Republic	60
Croatia	62
Slovakia	64
Austria	66

SYSTEMS SOLUTIONS

Financials	69
EBITDA reconciliation	70

GROUP DEVELOPMENT

Financials	73
EBITDA reconciliation	75
Netherlands	76

GHS

Financials	79
EBITDA reconciliation	80

GLOSSARY

	82
--	----

SYSTEMS SOLUTIONS

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)¹

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		1.707	1.819	6.918	1.665	1.674	1.754	2,8	5.099	5.094	(0,1)
International Revenue		455	475	1.889	437	450	476	4,6	1.413	1.362	(3,6)
NET REVENUE		1.352	1.435	5.504	1.332	1.319	1.381	2,1	4.069	4.032	(0,9)
EBITDA		131	147	509	57	121	139	6,1	362	318	(12,2)
EBITDA margin (EBITDA / total revenue)	%	7,7	8,1	7,4	3,4	7,2	7,9	0,2p	7,1	6,2	(0,9p)
Depreciation, amortization and impairment losses		(93)	(102)	(387)	(95)	(99)	(99)	(6,5)	(286)	(293)	(2,4)
Profit (loss) from operations = EBIT		38	45	121	(38)	23	40	5,3	76	25	(67,1)
EBIT MARGIN	%	2,2	2,5	1,7	(2,3)	1,4	2,3	0,1p	1,5	0,5	(1,0p)
CASH CAPEX		87	120	383	83	182	87	0,0	264	352	33,3
ORDER ENTRY		1.366	1.305	5.241	1.506	1.842	1.324	(3,1)	3.936	4.672	18,7

FINANCIALS (AS REPORTED)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		1.707	1.819	6.918	1.665	1.674	1.754	2,8	5.099	5.094	(0,1)
NET REVENUE		1.352	1.435	5.504	1.332	1.319	1.381	2,1	4.069	4.032	(0,9)
EBITDA		56	66	280	19	71	85	51,8	214	175	(18,2)
EBITDA margin (EBITDA / total revenue)	%	3,3	3,6	4,0	1,1	4,2	4,8	1,5p	4,2	3,4	(0,8p)
Depreciation, amortization and impairment losses	2	(1.338)	(103)	(1.636)	(95)	(99)	(103)	92,3	(1.533)	(296)	80,7
Profit (loss) from operations = EBIT	2	(1.282)	(37)	(1.356)	(76)	(28)	(17)	98,7	(1.319)	(121)	90,8
CASH CAPEX		87	120	383	83	182	87	0,0	264	352	33,3

¹ The business of T-Systems Polska Sp. z o.o., which was previously organizationally assigned to the Systems Solutions operating segment, is disclosed under the Europe operating segment as of September 1, 2017. Figures for prior periods were not adjusted.

² Q3/2017: Impairment Goodwill T-Systems Market Unit (1.2 bn. €)

SYSTEMS SOLUTIONS

EBITDA RECONCILIATION¹

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		1.707	1.819	6.918	1.665	1.674	1.754	2,8	5.099	5.094	(0,1)
Profit (loss) from operations = EBIT	2	(1.282)	(37)	(1.356)	(76)	(28)	(17)	98,7	(1.319)	(121)	90,8
- Depreciation, amortization and impairment losses	2	(1.338)	(103)	(1.636)	(95)	(99)	(103)	92,3	(1.533)	(296)	80,7
= EBITDA		56	66	280	19	71	85	51,8	214	175	(18,2)
EBITDA margin	%	3,3	3,6	4,0	1,1	4,2	4,8	1,5p	4,2	3,4	(0,8p)
- Special factors affecting EBITDA		(74)	(80)	(229)	(38)	(51)	(54)	27,0	(148)	(143)	3,4
= EBITDA (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)		131	147	509	57	121	139	6,1	362	318	(12,2)
EBITDA margin (adjusted for special factors)	%	7,7	8,1	7,4	3,4	7,2	7,9	0,2p	7,1	6,2	(0,9p)

SPECIAL FACTORS

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
EFFECTS ON EBITDA		(74)	(80)	(229)	(38)	(51)	(54)	27,0	(148)	(143)	3,4
- of which personnel		(54)	(46)	(132)	(24)	(28)	(37)	31,5	(86)	(89)	(3,5)
- of which other		(20)	(34)	(97)	(14)	(23)	(17)	15,0	(62)	(54)	12,9
EFFECTS ON PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS = EBIT	2	(1.319)	(82)	(1.477)	(38)	(51)	(57)	95,7	(1.396)	(146)	89,5
- of which personnel		(54)	(46)	(132)	(24)	(28)	(37)	31,5	(86)	(89)	(3,5)
- of which other	2	(1.265)	(36)	(1.345)	(14)	(23)	(20)	98,4	(1.309)	(57)	95,6

1 The business of T-Systems Polska Sp. z o.o., which was previously organizationally assigned to the Systems Solutions operating segment, is disclosed under the Europe operating segment as of September 1, 2017. Figures for prior periods were not adjusted.

2 Q3/2017: Impairment Goodwill T-Systems Market Unit (1.2 bn. €)

CONTENT

At a Glance	3
Excellent market position	5

GROUP

Adjusted for special factors	8
EBITDA reconciliation	9
As reported	10
Special factors in the consolidated income statement	11
Details on special factors I & II	12 - 13
Change in the composition of the group	14 - 15
Consolidated statement of financial position	16 - 17
Provisions for pensions	18
Maturity profile	19
Liquidity reserves	20
DT/TMUS Funding	21
Net debt	22
Net debt development	23
Cash capex	24
Free cash flow	25
Personnel	26
Exchange rates	27

GERMANY

Financials	30
EBITDA reconciliation	31
Operational & Mobile Communication KPIs	32
Additional information	33

UNITED STATES

Financials	44
EBITDA reconciliation	45
Operational	46 - 47

EUROPE

Financials	50
EBITDA reconciliation	51
Greece	52
Romania	54
Hungary	56
Poland	58
Czech Republic	60
Croatia	62
Slovakia	64
Austria	66

SYSTEMS SOLUTIONS

Financials	69
EBITDA reconciliation	70

GROUP DEVELOPMENT

Financials	73
EBITDA reconciliation	75
Netherlands	76

GHS

Financials	79
EBITDA reconciliation	80

GLOSSARY

	82
--	----

GROUP DEVELOPMENT

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		545	561	2.263	528	535	544	(0,2)	1.702	1.607	(5,6)
Netherlands		327	342	1.355	309	318	335	2,4	1.014	962	(5,1)
DFMG		217	217	864	218	217	209	(3,7)	647	645	(0,3)
Other		1	2	44	0	0	0	(100,0)	41	0	(100,0)
EBITDA		220	220	915	231	233	227	3,2	695	691	(0,6)
Netherlands		98	94	421	108	109	104	6,1	328	321	(2,1)
DFMG		126	133	510	130	131	131	4,0	376	393	4,5
Other		(4)	(7)	(16)	(7)	(7)	(8)	(100,0)	(9)	(23)	n.a.
EBITDA margin (EBITDA / total revenue)	%	40,4	39,2	40,4	43,8	43,6	41,7	1,3p	40,8	43,0	2,2p
Depreciation, amortization and impairment losses		(72)	(89)	(304)	(78)	(80)	(86)	(19,4)	(215)	(244)	(13,5)
Profit (loss) from operations = EBIT		148	131	611	153	153	141	(4,7)	480	447	(6,9)
CASH CAPEX		76	76	290	85	56	60	(21,1)	215	201	(6,5)

FINANCIALS (AS REPORTED)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		545	561	2.263	528	535	544	(0,2)	1.702	1.607	(5,6)
NET REVENUE		394	408	1.660	376	384	397	0,8	1.252	1.157	(7,6)
EBITDA	1	415	176	1.808	227	228	220	(47,0)	1.632	675	(58,6)
Depreciation, amortization and impairment losses		(72)	(89)	(304)	(78)	(80)	(86)	(19,4)	(215)	(244)	(13,5)
Profit (loss) from operations = EBIT		343	87	1.504	148	149	134	(60,9)	1.417	431	(69,6)
CASH CAPEX		76	76	290	85	56	60	(21,1)	215	201	(6,5)

1 Q3/17: Income from settlement agreement with BT.

GROUP DEVELOPMENT

EBITDA RECONCILIATION

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		545	561	2.263	528	535	544	(0,2)	1.702	1.607	(5,6)
Profit (loss) from operations = EBIT		343	87	1.504	148	149	134	(60,9)	1.417	431	(69,6)
- Depreciation, amortization and impairment losses		(72)	(89)	(304)	(78)	(80)	(86)	(19,4)	(215)	(244)	(13,5)
= EBITDA		415	176	1.808	227	228	220	(47,0)	1.632	675	(58,6)
EBITDA margin	%	76,1	31,4	79,9	43,0	42,6	40,4	(35,7p)	95,9	42,0	(53,9p)
- Special factors affecting EBITDA		195	(44)	893	(5)	(5)	(7)	n.a.	937	(16)	n.a.
= EBITDA (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)		220	220	915	231	233	227	3,2	695	691	(0,6)
EBITDA margin (adjusted for special factors)	%	40,4	39,2	40,4	43,8	43,6	41,7	1,3p	40,8	43,0	2,2p

SPECIAL FACTORS¹

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
EFFECTS ON EBITDA		195	(44)	893	(5)	(5)	(7)	n.a.	937	(16)	n.a.
- of which personnel		(1)	(3)	1	(2)	(2)	(1)	0,0	4	(4)	n.a.
- of which other		196	(41)	892	(3)	(3)	(6)	n.a.	933	(12)	n.a.
EFFECTS ON PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS = EBIT		195	(44)	893	(5)	(5)	(7)	n.a.	937	(16)	n.a.
- of which personnel		(1)	(3)	1	(2)	(2)	(1)	0,0	4	(4)	n.a.
- of which other		196	(41)	892	(3)	(3)	(6)	n.a.	933	(12)	n.a.

¹ Q3/17: Income from settlement agreement with BT.

NETHERLANDS

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		327	342	1.355	309	318	335	2,4	1.014	962	(5,1)
PRODUCT VIEW		327	342	1.355	309	318	335	2,4	1.014	962	(5,1)
- Fixed network		23	23	89	23	24	25	8,7	67	72	7,5
- Mobile communications		304	319	1.266	286	294	310	2,0	947	891	(5,9)
SEGMENT VIEW		327	342	1.355	309	318	335	2,4	1.014	962	(5,1)
- of which Consumer		210	223	890	201	203	214	1,9	656	633	(3,5)
- of which Business		59	65	252	59	61	63	6,8	187	183	(2,1)
EBITDA		98	94	421	108	109	104	6,1	328	321	(2,1)
EBITDA MARGIN (EBITDA / TOTAL REVENUE)	%	30,0	27,5	31,1	35,0	34,3	31,0	1,0p	32,3	33,4	1,1p
CASH CAPEX (AS REPORTED)		48	47	172	57	35	29	(39,6)	125	121	(3,2)

NETHERLANDS OPERATIONALS

	Note	Q3 2017	Q4 2017	FY 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Change %	Q1 - Q3 2017	Q1 - Q3 2018	Change %
FIXED NETWORK (END OF PERIOD)											
Fixed network Access Lines	('000)	188	191	191	198	210	227	20,7	188	227	20,7
- IP	('000)	188	191	191	198	210	227	20,7	188	227	20,7
Broadband Customers	('000)	188	191	191	198	210	227	20,7	188	227	20,7
MOBILE COMMUNICATIONS (END OF PERIOD)											
Service revenue	(€ million)	220	213	888	193	194	208	(5,5)	675	596	(11,7)
Service Revenues EXCL. IFRS 15	(€ million)				207	207	219	n.a.	675	632	(6,4)
CUSTOMERS	('000)	3.876	3.850	3.850	3.905	3.967	4.004	3,3	3.876	4.004	3,3
- contract	('000)	3.178	3.254	3.254	3.337	3.424	3.481	9,5	3.178	3.481	9,5
- prepaid	('000)	698	596	596	568	543	523	(25,1)	698	523	(25,1)
NET ADDS	('000)	45	(26)	104	55	62	37	(17,8)	130	154	18,5
- contract	('000)	66	77	272	83	87	57	(13,6)	195	227	16,4
- prepaid	('000)	(20)	(102)	(168)	(28)	(25)	(20)	0,0	(66)	(73)	(10,6)
AVERAGE MONTHLY CHURN	(%)	1,2	2,0	1,4	1,3	1,2	1,3	0,1p	1,2	1,3	0,1p
- contract	(%)	1,0	1,0	1,0	1,0	0,9	1,0	0,0p	0,9	1,0	0,1p
ARPU	€	19	18	19	16	16	17	(10,5)	20	20	(2,0)
- contract	€	22	20	22	19	19	19	(13,6)	25	24	(6,0)
- prepaid	€	3	4	4	4	4	4	33,4	3	3	(3,3)
MOU PER CUSTOMER	(min)	192	216	197	219	221	208	8,3	172	208	20,8
- contract	(min)	228	251	235	250	249	232	2,0	205	232	13,4

CONTENT

At a Glance	3
Excellent market position	5

GROUP

Adjusted for special factors	8
EBITDA reconciliation	9
As reported	10
Special factors in the consolidated income statement	11
Details on special factors I & II	12 - 13
Change in the composition of the group	14 - 15
Consolidated statement of financial position	16 - 17
Provisions for pensions	18
Maturity profile	19
Liquidity reserves	20
DT/TMUS Funding	21
Net debt	22
Net debt development	23
Cash capex	24
Free cash flow	25
Personnel	26
Exchange rates	27

GERMANY

Financials	30
EBITDA reconciliation	31
Operational & Mobile Communication KPIs	32
Additional information	33

UNITED STATES

Financials	44
EBITDA reconciliation	45
Operational	46 - 47

EUROPE

Financials	50
EBITDA reconciliation	51
Greece	52
Romania	54
Hungary	56
Poland	58
Czech Republic	60
Croatia	62
Slovakia	64
Austria	66

SYSTEMS SOLUTIONS

Financials	69
EBITDA reconciliation	70

GROUP DEVELOPMENT

Financials	73
EBITDA reconciliation	75
Netherlands	76

GHS

Financials	79
EBITDA reconciliation	80

GLOSSARY

	82
--	----

GROUP HEADQUARTERS & GROUP SERVICES

FINANCIALS (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		741	674	2.935	651	767	677	(8,6)	2.262	2.096	(7,3)
NET REVENUE		52	55	278	48	43	46	(11,5)	223	136	(39,0)
EBITDA		(102)	(370)	(661)	(70)	41	(114)	(11,8)	(291)	(143)	50,9
EBITDA margin (EBITDA / total revenue)	%	(13,8)	(54,9)	(22,5)	(10,8)	5,3	(16,8)	(3,0p)	(12,9)	(6,8)	6,1p
Depreciation, amortization and impairment losses		(159)	(158)	(657)	(162)	(269)	(184)	(15,7)	(499)	(615)	(23,2)
Profit (loss) from operations = EBIT		(261)	(528)	(1.318)	(232)	(227)	(298)	(14,2)	(790)	(757)	4,2
CASH CAPEX		231	294	1.005	248	247	253	9,5	711	748	5,2

FINANCIALS (AS REPORTED)

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		741	674	2.935	651	767	677	(8,6)	2.262	2.096	(7,3)
NET REVENUE		52	55	278	48	43	46	(11,5)	223	136	(39,0)
EBITDA		(148)	(428)	(780)	(162)	(12)	(182)	(23,0)	(352)	(356)	(1,1)
EBITDA margin (EBITDA / total revenue)	%	(20,0)	(63,5)	(26,6)	(24,9)	(1,6)	(26,9)	(6,9p)	(15,6)	(17,0)	(1,4p)
Depreciation, amortization and impairment losses		(159)	(158)	(657)	(162)	(269)	(184)	(15,7)	(499)	(615)	(23,2)
Profit (loss) from operations = EBIT		(307)	(586)	(1.437)	(324)	(281)	(366)	(19,2)	(851)	(971)	(14,1)
CASH CAPEX		231	294	1.005	248	247	253	9,5	711	748	5,2

GROUP HEADQUARTERS & GROUP SERVICES

EBITDA RECONCILIATION

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
TOTAL REVENUE		741	674	2.935	651	767	677	(8,6)	2.262	2.096	(7,3)
Profit (loss) from operations = EBIT		(307)	(586)	(1.437)	(324)	(281)	(366)	(19,2)	(851)	(971)	(14,1)
- Depreciation, amortization and impairment losses		(159)	(158)	(657)	(162)	(269)	(184)	(15,7)	(499)	(615)	(23,2)
= EBITDA		(148)	(428)	(780)	(162)	(12)	(182)	(23,0)	(352)	(356)	(1,1)
EBITDA margin	%	(20,0)	(63,5)	(26,6)	(24,9)	(1,6)	(26,9)	(6,9p)	(15,6)	(17,0)	(1,4p)
- Special factors affecting EBITDA		(46)	(58)	(119)	(92)	(54)	(68)	(47,8)	(61)	(214)	n.a.
= EBITDA (ADJUSTED FOR SPECIAL FACTORS)		(102)	(370)	(661)	(70)	41	(114)	(11,8)	(291)	(143)	50,9
EBITDA margin (adjusted for special factors)	%	(13,8)	(54,9)	(22,5)	(10,8)	5,3	(16,8)	(3,0p)	(12,9)	(6,8)	6,1p

SPECIAL FACTORS

	Note	Q3 2017 millions of €	Q4 2017 millions of €	FY 2017 millions of €	Q1 2018 millions of €	Q2 2018 millions of €	Q3 2018 millions of €	Change %	Q1 - Q3 2017 millions of €	Q1 - Q3 2018 millions of €	Change %
EFFECTS ON EBITDA		(46)	(58)	(119)	(92)	(54)	(68)	(47,8)	(61)	(214)	n.a.
- of which personnel		(32)	(31)	(107)	(76)	(106)	(53)	(65,6)	(76)	(236)	n.a.
- of which other		(14)	(27)	(12)	(16)	52	(14)	0,0	15	22	46,7
EFFECTS ON PROFIT (LOSS) FROM OPERATIONS = EBIT		(46)	(58)	(119)	(92)	(54)	(68)	(47,8)	(61)	(214)	n.a.
- of which personnel		(32)	(31)	(107)	(76)	(106)	(53)	(65,6)	(76)	(236)	n.a.
- of which other		(14)	(27)	(12)	(16)	52	(14)	0,0	15	22	46,7

GLOSSARY AND DISCLAIMER

In addition to financial information presented in accordance with IFRS, this presentation contains non-GAAP financial measures,	
such as ...	which is defined as ...
EBIT	Abbreviation for EARNINGS BEFORE INTEREST AND TAXES. EBIT is equivalent to the P&L-line "Profit from operations".
Adj. EBIT	EBIT adjusted for special factors.
EBT	Abbreviation for EARNINGS BEFORE TAXES. EBT is equivalent to the P&L-line "Profit before income taxes".
Adj. EBT	EBT adjusted for special factors.
EBITDA	Abbreviation for EARNINGS BEFORE INTEREST, TAX, DEPRECIATION AND AMORTIZATION. EBITDA is equivalent to EBIT before Depreciation and Amortization. Depreciation and Amortization is not a line in the P&L but provided in the notes as "Other disclosures".
Adj. EBITDA	EBITDA adjusted for special factors.
	Net profit/loss adjusted for special factors.
Special factors	Special factors impair the comparability of the results with previous periods. Details on the special factors are given for the group and each operating segment.
Cash capex	Cash outflows for investments in intangible assets (excluding goodwill) and property, plant and equipment.
Cash contribution	EBITDA minus capex.
Free cash flow	Net cash from operating activities minus net cash outflows for investments in intangible assets (excluding goodwill) and property, plant and equipment.
Gross debt	Gross debt includes not only bonds and liabilities to banks, but also liabilities to non-banks from promissory notes, lease liabilities, liabilities arising from ABS transactions (capital market liabilities), liabilities from derivatives and cash collateral.
Net debt	Net debt is calculated by deducting cash and cash equivalents as well as financial assets classified as held for trading and available for sale (due ≤ 1 year). In addition, receivables from derivatives and other financial assets are deducted from gross debt.
n.a.	not applicable
n.m.	not meaningful
ARPU	Abbreviation for AVERAGE REVENUE PER USER. Calculation: Service fee, as well as voice, non voice, roaming and visitor revenues, divided by the average number of customers in the period. Visitor revenues are allocated exclusively to contract customers.

The figures in this presentation are unaudited. These and the other non-GAAP financial measures used by Deutsche Telekom are derived from our IFRS financial information but do not comply with IFRS and should not be viewed as a substitute for our IFRS figures.