

# Q1/2024

## Quartalsbericht



# KENNZAHLEN AUF EINEM BLICK

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IFRS)

		1. Quartal 2023	1. Quartal 2024
<b>Umsatz</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>28,6</b>	<b>28,1</b>
ecotel Geschäftskunden	in Mio. EUR	11,4	11,5
ecotel Wholesale	in Mio. EUR	17,2	16,6
<b>Rohertrag</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>8,1</b>	<b>8,1</b>
ecotel Geschäftskunden	in Mio. EUR	7,7	7,6
ecotel Wholesale	in Mio. EUR	0,4	0,5
<b>Operatives EBITDA <sup>1,2</sup></b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,4</b>	<b>1,8</b>
ecotel Geschäftskunden	in Mio. EUR	3,2	1,4
ecotel Wholesale	in Mio. EUR	0,2	0,3
<b>Betriebliches Ergebnis (EBIT)</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>6,0</b>	<b>0,4</b>
<b>Konzernüberschuss</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,5</b>	<b>0,3</b>
Aktienstückzahl zum 31.03. (ausstehende Aktien)	Anzahl	3.510.000	3.510.000
<b>Ergebnis je Aktie <sup>3</sup></b>	<b>in EUR</b>	<b>1,29</b>	<b>0,08</b>

## CASHFLOW

		1. Quartal 2023	1. Quartal 2024
Finanzmittelfonds zum 01.01.	in Mio. EUR	66,9	3,7
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	in Mio. EUR	6,8	1,4
Cashflow aus Investitionstätigkeit	in Mio. EUR	-1,0	-3,0
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	in Mio. EUR	-0,2	-0,3
Finanzmittelfonds zum 31.03.	in Mio. EUR	72,5	1,8
<b>Free Cashflow <sup>4</sup></b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,8</b>	<b>-1,6</b>

## BILANZ (IFRS)

		1. Quartal 2023	1. Quartal 2024
Bilanzsumme	in Mio. EUR	117,2	48,1
Eigenkapital	in Mio. EUR	86,8	24,0
in % der Bilanzsumme	in %	74,1%	49,9%
<b>Nettofinanzvermögen <sup>5</sup></b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,5</b>	<b>1,7</b>

## WEITERE KENNZAHLEN

		1. Quartal 2023	1. Quartal 2024
Mitarbeiter zum 31.03.	Anzahl	210	214
<b>Personalaufwand</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,4</b>	<b>3,9</b>

In den Summen können aufgrund von kaufmännischen Rundungen Differenzen auftreten.

Vorjahreswerte wurden angepasst.

1 Ergebnis vor planmäßigen und außerplanmäßigen Wertminderungen, Finanzergebnis und Steuern vom Einkommen und Ertrag

2 Definition siehe Konzernlagebericht im Geschäftsbericht 2023 auf Seite 46

3 Unverwässert

4 Free Cashflow = Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit + Cashflow aus Investitionstätigkeit

5 Darlehensverbindlichkeiten abzgl. Finanzmittel



# INHALT

2 **Kennzahlen**

## **An unsere Aktionäre**

4 Brief an unsere Aktionäre

5 Investor Relations

## **Konzern-Quartalsabschluss**

6-7 Konzern-Bilanz zum 31. März 2024

8 Konzern-Gesamtergebnisrechnung für das 1. Quartal 2024 sowie die 1. drei Monate 2023

9 **Kontakt**

9 **Impressum**

9 **Disclaimer**





Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

das erste Quartal 2024 verlief nach Plan. Wir konnten den Umsatz im Segment ecotel Geschäftskunden auf 11,5 Mio. EUR (Vj. 11,4 Mio. EUR) leicht steigern. Die kürzlich abgeschlossenen, neuen Großaufträge befinden sich planmäßig in der Umsetzung und werden voraussichtlich ab dem 2. Quartal zu deutlicheren Umsatzsteigerungen im Segment ecotel Geschäftskunden beitragen. Der Rohertrag in diesem Segment ist im ersten Quartal 2024 erwartungsgemäß leicht auf 7,6 Mio. EUR (Vj. 7,7 Mio. EUR) gesunken, da im Vergleichszeitraum 2023 positive Einmaleffekte von 0,3 Mio. EUR enthalten waren. Im Vergleich ohne diese Effekte ist der Rohertrag im Segment ecotel Geschäftskunden um 0,2 Mio. Euro angestiegen.

Der Umsatz im Segment ecotel Wholesale war mit 16,6 Mio. EUR planmäßig unter dem des Vergleichs quartals (17,2 Mio. EUR). Bei gesunkenem Umsatz konnte der Rohertrag um 0,1 Mio. EUR auf jetzt 0,5 Mio. EUR (Vj. 0,4 Mio. EUR) gesteigert werden. Grund dafür ist der steigende Anteil margenstarker Wholesale-Data Leistungen im Gesamtumsatzmix.

Im ersten Quartal wirkten sich erwartungsgemäße Anlaufinvestitionen für die Umsetzung neuer Großprojekte belastend auf das operative EBITDA aus, welches im ersten Quartal 1,8 Mio. EUR (Vj. 3,4 Mio. EUR) betrug. Neben den Anlaufinvestitionen ist zu berücksichtigen, dass im Vorjahr Erträge aus der Übertragung von Nutzungsrechten an Internetressourcen in Höhe von 1,4 Mio. EUR und der oben beschriebene Rohertragseffekt von 0,3 Mio. EUR im operativen EBITDA enthalten waren. Im Vergleich ohne diese Effekte ist das operative EBITDA leicht angestiegen (1,8 Mio. EUR; Vj. ohne Effekte: 1,7 Mio. EUR). Mit den prognostizierten Umsatzsteigerungen erwarten wir im weiteren Jahresverlauf auch weitere Steigerungen des operativen EBITDA.

Das betriebliche Ergebnis (EBIT) betrug im ersten Quartal 0,4 Mio. EUR. Gegenüber dem Vergleichs quartal ergibt sich somit ein deutlicher Rückgang von 5,6 Mio. EUR. Die im ersten Quartal des Vorjahres veräußerten Nutzungsrechte an Internetressourcen trugen nach Abzug aller mit dieser Transaktion verbundenen Kosten mit rund 5,4 Mio. EUR zum EBIT bei. Im Vergleich ohne Einmaleffekte lag das erste Quartal 2024 demnach auf dem Niveau des Vorjahres.

Nach Abzug der erwartungsgemäß leicht geringeren Abschreibungen von 1,1 Mio. EUR (Vj. 1,3 Mio. EUR), der Berücksichtigung des Finanzergebnisses in Höhe von 0,0 Mio. EUR (Vj. 0,4 Mio. EUR) sowie Steuern von 0,1 Mio. EUR (Vj. -2,0 Mio. EUR) hat ecotel im ersten Quartal ein Ergebnis in Höhe von 0,3 Mio. EUR (Vj. 4,5 Mio. EUR) erzielt. Das entspricht einem Ergebnis je Aktie von 0,08 EUR (Vj. 1,29 EUR).

Der kürzlich kommunizierte strategische Wechsel und Ausbau im Vorstand wird den beschrittenen Wachstumspfad mit Fokus auf Cloud-Kommunikation und intelligente Breitbandlösungen für Firmenkunden (cloud & fiber) im weiteren Jahresverlauf zusätzlich unterstützen.

An der Prognose für das Geschäftsjahr 2024 halten wir unverändert fest.

Düsseldorf, im Mai 2024

  
**Markus Hendrich**  
Vorstandsvorsitzender

  
**Achim Theis**  
Vorstand



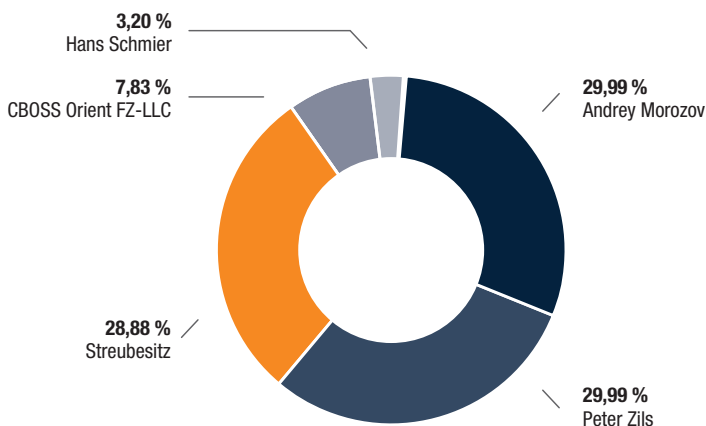
## Die ecotel Aktie im Überblick

Die ecotel Aktie startete mit 17,50 EUR ins Jahr 2024. Im ersten Quartal 2024 erreichte die Aktie kurzzeitig in der Spitze einen Wert von 17,80 EUR. Nach der Bekanntgabe des Dividendenvorschlags von 0,47 EUR je Aktie entwickelte sich der Kurs aufgrund der Erwartungen aus dem Vorjahr leicht rückläufig. Die ecotel-Aktie beendet das erste Quartal 2024 mit 15,30 EUR. Bei 3,51 Mio. Stk. ausstehenden Aktien ergab sich somit eine Marktkapitalisierung von 53,7 Mio. EUR (31. März 2023: 60,5 Mio. EUR).

## Aktionärsstruktur

Das durchschnittliche Handelsvolumen betrug in den ersten drei Monaten 1.791 Stk. (Q1 2023: 7.809 Stk.) Zum 31. März 2024 betrug das Grundkapital der ecotel communication ag unverändert 3.510.000 Aktien. Herr Zils hat seine Anteile im März leicht erhöht. Er und Herr Morozov halten weiterhin jeweils knapp 30% der Anteile. Weitere ca.11% verteilen sich auf die Aktionäre, die uns durch entsprechende Mitteilungen (WPHG-Meldungen > 3%) bekannt sind. Der Streubesitz liegt bei rund 29 %.

## Aktienbesitz (31.03.2024) in %

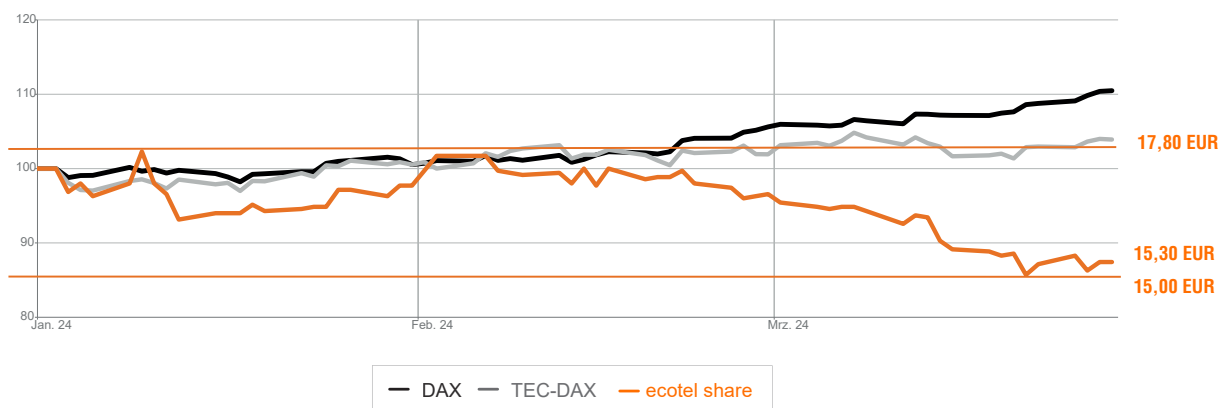


## Kennzahlen Ø 2024

WKN	585434
ISIN	DE0005854343
Symbol	E4C
Marktsegment seit 08.08.2007	Prime Standard
Indexzugehörigkeit	CDAX, Prime All Share Technology All Share
Gattung	Stückaktien
Datum Erstnotierung	29.03.2006
Aktienstückzahl zum 31.03.2024	3.510.000
Durchschnittliches Tagesvolumen 2024	1.791
Höchstkurs 2024 (EUR)	17,80
Tiefstkurs 2024 (EUR)	15,00
Marktkapitalisierung zum 31.03.2024 (Mio. EUR)*	53,7
Designated Sponsor	ICF BANK AG

\* Basierend auf dem Schlusskurs am 31. März 2024 von 15,30 Euro je Aktie bei 3.510.000 ausstehenden Aktien

## Kursentwicklung der ecotel Aktie in 2024 in %





# KONZERN-BILANZ

## ZUM 31. MÄRZ 2024 (UNGEPRÜFT)

in EUR	31.12.2023	31.03.2024
<b>Aktiva</b>		
<b>A. Langfristige Vermögenswerte</b>		
I. Immaterielle Vermögenswerte	15.260.320	16.280.588
II. Sachanlagen	4.211.687	5.211.379
III. Nutzungsrechte aus Leasingvereinbarungen	5.751.892	5.544.686
IV. Aktivierte Vertragskosten	3.262.887	3.675.881
V. Nach der Equity-Methode bewertete Finanzanlagen	1.280.511	1.330.516
VI. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	96.051	90.550
VII. Sonstige finanzielle Vermögenswerte	886.874	817.000
VIII. Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	648.481	1.485.190
<b>Summe Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>31.398.703</b>	<b>34.435.790</b>
<b>B. Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
I. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.921.806	10.672.871
II. Vertragsvermögenswerte	25.680	16.050
III. Sonstige finanzielle Vermögenswerte	361.692	374.542
IV. Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	692.967	455.605
V. Tatsächliche Ertragsteueransprüche	224.296	369.750
VI. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.702.441	1.763.792
<b>Summe Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>15.928.882</b>	<b>13.652.610</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>47.327.585</b>	<b>48.088.400</b>

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.



# KONZERN-BILANZ

## ZUM 31. MÄRZ 2024 (UNGEPRÜFT)

in EUR	31.12.2023	31.03.2024
<b>Passiva</b>		
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	3.510.000	3.510.000
II. Kapitalrücklage	2.240.036	2.269.650
III. Sonstige Rücklagen	17.978.678	18.246.525
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>23.728.714</b>	<b>24.026.175</b>
<b>B. Langfristige Verbindlichkeiten</b>		
I. Latente Ertragsteuern	1.082.388	1.204.024
II. Leasingverbindlichkeiten	5.499.459	5.309.873
III. Vertragsverbindlichkeiten	366.321	318.074
<b>Summe Langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>6.948.167</b>	<b>6.831.971</b>
<b>C. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
I. Tatsächliche Ertragsteuern	2.284.559	1.363.266
II. Leasingverbindlichkeiten	925.840	928.429
III. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	11.048.488	12.179.930
IV. Vertragsverbindlichkeiten	576.551	538.376
V. Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.074.755	494.239
VI. Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	740.511	1.726.014
<b>Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>16.650.704</b>	<b>17.230.254</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>47.327.585</b>	<b>48.088.400</b>

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.



# KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS 1. QUARTAL 2024 SOWIE FÜR DIE 1. DREI MONATE 2023 (UNGEPRÜFT)

in EUR	1.1.-31.03.2023	1.1-31.3. 2024
1. Umsatzerlöse	28.576.243	28.148.391
2. Sonstige betriebliche Erträge	6.474.026	77.552
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	130.613	120.628
<b>4. Gesamtleistung</b>	<b>35.180.882</b>	<b>28.346.571</b>
5. Materialaufwand	-20.428.558	-20.044.086
6. Personalaufwand	-4.403.603	-3.886.008
6.1 Löhne und Gehälter	-3.895.665	-3.312.941
6.2 Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-507.938	-573.067
7. Planmäßige Abschreibungen	-1.271.482	-1.107.303
davon Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	-243.379	-255.355
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.047.191	-2.903.484
<b>9. Betriebliches Ergebnis (EBIT)</b>	<b>6.030.048</b>	<b>405.690</b>
10. Zinserträge	354.256	10.968
11. Zinsaufwendungen	-49.727	-77.180
davon Zinsaufwand aus Leasingverbindlichkeiten	-41.675	-66.212
12. Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Finanzanlagen	80.006	50.004
<b>13. Finanzergebnis</b>	<b>384.535</b>	<b>-16.208</b>
<b>14. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>6.414.583</b>	<b>389.482</b>
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-1.982.039	-121.635
<b>16. Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Geschäftsbereichen</b>	<b>4.432.543</b>	<b>267.847</b>
17. Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	89.178	-
<b>18. Überschuss (= Konzernüberschuss)</b>	<b>4.521.722</b>	<b>267.847</b>
in EUR	1.1.-31.03.2023	1.1-31.3. 2024
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	1,29	0,08
Verwässertes Ergebnis je Aktie <sup>1</sup>	1,17	0,07

In 2024 kam es zu keiner Ausübung der Aktienoptionen (4 Jahre Sperrfrist).

Mangels entsprechender Sachverhalte wird auf die Darstellung des »Sonstigen Ergebnisse« ( »other comprehensive income«) verzichtet.

Vorjahreswerte wurden angepasst.

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.





## Kontakt

Annette Drescher  
Tel.: 0211-55 007-740  
Fax: 0211-55 007 5 740  
E-Mail: investorrelations@ecotel.de

## Impressum

Herausgeber  
ecotel communication ag  
Prinzenallee 11  
D - 40549 Düsseldorf

## Disclaimer

### Haftungsausschluss:

Dieser Bericht (v. a. das Kapitel »Ausblick«) enthält zukunftsbezogene Aussagen, welche die gegenwärtigen Ansichten des Managements der ecotel 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, 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 ecotel liegen.

Weitere mögliche Faktoren, die die Kosten- und Erlösentwicklung wesentlich beeinträchtigen können, sind Veränderungen der 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 ecotel wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden.

Die ecotel kann keine Garantie dafür geben, dass die Erwartungen oder Ziele erreicht werden. Die ecotel 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 ecotel Pro-forma-Kennzahlen vor, z. B. Rohertrag, EBITDA, EBITDA-Marge, 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. Pro-forma-Kennzahlen unterliegen weder den IFRS noch anderen allgemein geltenden Rechnungslegungsvorschriften. Andere Unternehmen legen diesen Begriffen unter Umständen andere Definitionen zugrunde.