

Jahresabschluss und Lagebericht
für das Geschäftsjahr 2023

Bestätigungsvermerk des unabhängigen
Abschlussprüfers

ecotel communication ag
Düsseldorf

Inhaltsverzeichnis

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 bestehend aus Bilanz zum 31. Dezember 2023 Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 Anhang für das Geschäftsjahr 2023	Anlage 1
Lagebericht für das Geschäftsjahr 2023	Anlage 2
Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	Anlage 3

2023

Anhang Geschäftsjahr



BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2023

EUR	Anhang	31.12.2022	31.12.2023
Aktiva			
A. Anlagevermögen			
I. Immaterielle Vermögenswerte			
	(1)	3.605.193	4.848.472
1. Entgeltlich erworbene Software und Lizenzen		3.605.193	4.848.472
II. Sachanlagen			
	(2)	5.193.799	4.177.803
1. Mietereinbauten		1.098.180	1.013.715
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		4.032.283	3.155.883
3. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau		63.336	8.205
III. Finanzanlagen			
	(3)	2.879.559	1.021.559
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		2.700.000	842.000
2. Beteiligungen		179.559	179.559
Summe Anlagevermögen		11.678.551	10.047.835
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
		11.360.875	11.594.676
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr:			
EUR 96.051 (Vorjahr: EUR -)		8.357.920	10.984.166
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	(4)	268.081	0
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	(5)	6.969	33.690
4. Sonstige Vermögensgegenstände			
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr:			
EUR - (Vorjahr: EUR 41.349)	(6)	2.727.905	576.819
II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks			
		66.931.629	3.677.839
Summe Umlaufvermögen		78.292.504	15.272.514
C. Rechnungsabgrenzungsposten			
	(7)	950.684	1.341.448
Summe Aktiva		90.921.739	26.661.798

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2023

EUR	Anhang	31.12.2022	31.12.2023
Passiva			
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital			
Bedingtes Kapital: EUR 1.404.000 (Vorjahr 1.404.000)		3.510.000	3.510.000
II. Kapitalrücklage			
		3.177.811	3.296.781
III. Bilanzgewinn			
		66.077.490	4.710.980
Summe Eigenkapital		72.765.301	11.517.761
B. Rückstellungen			
		(9)	
1. Steuerrückstellungen			
		6.112.087	2.284.559
2. Sonstige Rückstellungen			
		1.393.942	1.389.342
Summe der Rückstellungen		7.506.029	3.673.902
C. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen			
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 10.228.164 (Vorjahr: EUR 8.721.845)		8.721.845	10.228.164
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen			
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR - (Vorjahr: EUR 358.393)		358.393	0
		(4)	
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht			
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 16.660 (Vorjahr: EUR 8.330)		8.330	16.660
		(5)	
4. Sonstige Verbindlichkeiten			
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 1.223.861 (Vorjahr: EUR 1.346.214)		1.561.841	1.223.861
davon aus Steuern: EUR 739.061 (Vorjahr: EUR 728.983)			
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: EUR 25.234 (Vorjahr: EUR 4.844)			
		(10)	
Summe der Verbindlichkeiten		10.650.409	11.468.685
C. Rechnungsabgrenzungsposten			
		(7)	
		0	1.450
Summe Passiva		90.921.739	26.661.798

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2023

EUR	Anhang	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2023
1. Umsatzerlöse	(11)	97.594.238	105.954.091
2. Sonstige betriebliche Erträge davon aus Währungsumrechnung: EUR 108 (Vorjahr: EUR 497)	(12)	69.204.698	7.150.473
3. Materialaufwand Aufwendungen für bezogene Leistungen	(13)	67.748.795	74.789.708
4. Personalaufwand			
a) Gehälter		12.128.875	13.774.050
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersvorsorge und für Unterstützung davon für Altersversorgung: EUR 16.189 (Vorjahr: EUR 15.591)		1.928.449	2.177.948
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögens- gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	(14)	3.862.994	3.255.190
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen davon aus Währungsumrechnung: EUR 34.398 (Vorjahr: EUR 933)	(15)	15.406.038	12.791.049
7. Erträge aus Beteiligungen davon aus verbundenen Unternehmen: EUR - (Vorjahr: EUR 5.964.660)	(16)	5.964.660	299.700
8. Erträge aus Gewinnabführungen	(17)	246.902	0
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	(18)	120.005	503.157
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(18)	77.059	21.305
11. Steuer vom Einkommen und vom Ertrag	(19)	5.893.819	2.395.797
12. Ergebnis nach Steuern		66.084.474	4.702.374
13. Sonstige Steuern		8.991	10.684
14. Jahresüberschuss		66.075.483	4.691.690
15. Gewinnvortrag		2.007	19.290
16. Entnahme aus anderen Gewinnrücklagen		0	0
17. Bilanzgewinn		66.077.490	4.710.980

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.

Anhang

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 der ecotel communication ag (nachfolgend ecotel ag) wurde unter Beachtung der Vorschriften des Handelsgesetzbuches („HGB“) sowie des Aktiengesetzes („AktG“) erstellt. Die Gesellschaft ist eine große Kapitalgesellschaft im Sinne des § 267 Absatz 3 HGB.

Der Sitz der ecotel communication ag ist Düsseldorf, Deutschland. Die Anschrift lautet: ecotel communication ag, Prinzenallee 11, 40549 Düsseldorf. Die Gesellschaft wurde am 1. September 2000 in das Handelsregister beim Amtsgericht Düsseldorf (HRB 39453) eingetragen.

Die Aktien der ecotel communication ag werden neben Frankfurt am Main auch an anderen deutschen Börsen gehandelt.

1) BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Entgeltlich von Dritten erworbene **immaterielle Vermögensgegenstände** werden zu Anschaffungskosten bilanziert und über den Zeitraum der Nutzung linear abgeschrieben. Die Nutzungsdauer von Lizenzen wird mit fünf Jahren und die von Software mit drei bis fünfzehn Jahren angesetzt.

Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen angesetzt. Die Abschreibungen werden linear entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer ermittelt.

Außerplanmäßige Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert sind bei voraussichtlich dauernder Wertminderung vorzunehmen.

Entfallen die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung in Folgejahren, ergibt sich eine Zuschreibungspflicht in Höhe der eingetretenen Wertaufholung, höchstens bis zu dem Wert, der sich ohne Vornahme der außerplanmäßigen Abschreibung ergeben hätte.

Die Berechnung der Abschreibungen basiert auf folgenden Nutzungsdauern:

	Nutzungsdauer in Jahren
Einbauten auf fremden Grundstücken	7 bis 10
EDV-Ausstattung und Kunden-Equipment	3 bis 4
Fuhrpark	3 bis 6
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	5 bis 7

Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten angesetzt. Bei einer voraussichtlich dauernden Wertminderung werden diese außerplanmäßig auf den ihnen am Abschlussstichtag beizulegenden Wert abgeschrieben. Bei nur vorübergehender Wertminderung erfolgt keine außerplanmäßige Abschreibung. Die Ermittlung des niedrigeren beizulegenden Werts basiert dabei auf marktorientierten Barwertkalkülen wie dem Discounted Cashflow-Verfahren nach IDW S 1.

Entfallen die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung in Folgejahren, ergibt sich eine Zuschreibungspflicht in Höhe der eingetretenen Wertaufholung, höchstens bis zu dem Wert, der sich ohne Vornahme der außerplanmäßigen Abschreibung ergeben hätte.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden mit dem Nennwert bzw. mit dem am Bilanzstichtag beizulegenden niedrigeren Wert angesetzt. Für erkennbare Einzelrisiken werden Einzelwertberichtigungen gebildet. Eine Pauschalwertberichtigung zur Berücksichtigung des allgemeinen Kreditrisikos im Zusammenhang mit den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurde mit 1 % auf die Nettobeträge berücksichtigt. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die aus dem Geschäft Wholesale und damit im Wesentlichen aus Handel (Kauf und Verkauf) mit demselben Carrier entstehen, werden bei der Pauschalwertberichtigung nicht berücksichtigt, sondern als „Netto-Position“ bewertet, da auch der Zahlungsfluss vertragsgemäß als Saldoposition ausgeführt wird und somit das Kreditrisiko lediglich im Saldo der Forderungen und Verbindlichkeiten der jeweiligen Abrechnungsperiode besteht.

Der **Kassenbestand und die Guthaben bei Kreditinstituten** werden zum Nennwert bewertet.

Als **aktive Rechnungsabgrenzungsposten** werden Auszahlungen vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, sofern sie Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem darstellen.

Von dem Wahlrecht zum Ansatz eines Aktivüberhangs bei den **latenten Steuern** aufgrund von temporären Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten (§ 274 Absatz 1 Satz 2 HGB) sowie auf steuerliche Verlustvorträge wird kein Gebrauch gemacht. Die temporären Differenzen in den Wertansätzen bei einem Steuersatz von 31,23 % bestehen im Wesentlichen beim Sachanlagevermögen sowie bei den Finanzanlagen der ecotel communication ag.

Die ecotel ag gewährt ihren Führungskräften **anteilsbasierte Vergütungen** mit unentgeltlichem Ausgleich in Eigenkapitalinstrumenten, welche die Begünstigten nach dem Ableisten einer bestimmten Dienstzeit (Erdienungszeitraum) dazu berechtigen, Anteile an der Gesellschaft zu erwerben. In welcher Weise solche Vergütungsprogramme während des Erdienungszeitraums abzubilden sind, ist im HGB nicht explizit geregelt. Die ecotel ag bilanziert die Vergütungsprogramme im Einklang mit den internationalen Vorschriften von IFRS 2. Die Bewertung zum Zeitpunkt der Gewährung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von Vergütungsvereinbarungen zum Gewährungszeitpunkt werden dienst- und marktunabhängige Leistungsbedingungen nicht berücksichtigt. Der Gesamtwert der Aktienoptionen wird über die Sperrfrist des Aktienoptionsplans (4 Jahre) ergebniswirksam im Personalaufwand und spiegelbildlich in der Kapitalrücklage erfasst.

Die sonstigen **Rückstellungen und Steuerrückstellungen** werden für ungewisse Verbindlichkeiten in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Sie berücksichtigen sämtliche erkennbare Risiken und ungewisse Verpflichtungen. Künftige Preis- und Kostenentwicklungen werden bei der Rückstellungsbewertung insoweit berücksichtigt, wie sie intersubjektiv nachvollziehbar sind. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem der Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre diskontiert. Im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 sind indes keine Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr enthalten.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag bewertet.

Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung haben sämtlich eine Restlaufzeit von unter einem Jahr und werden gemäß § 256a HGB mit dem Devisenkassamittelkurs umgerechnet.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem **Gesamtkostenverfahren** gemäß § 275 Absatz 2 HGB aufgestellt.

Die Erfassung von **Umsatzerlösen** erfolgt grundsätzlich dann, wenn die Leistung erbracht ist bzw. die Vermögenswerte geliefert worden sind und damit der Gefahrenübergang stattgefunden hat. Zur perioden- bzw. leistungsgerechten Erlösrealisation werden Umsätze aus bereits fakturierten, aber noch nicht erbrachten Leistungen zeitlich abgegrenzt. Den Umsatzerlösen werden sachlich wie zeitlich die korrespondierenden Aufwendungen gegenübergestellt.

2) ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

(1) Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens

Die immateriellen Vermögensgegenstände haben sich im Geschäftsjahr 2023 wie folgt entwickelt:

TEUR	Selbst geschaffene Software	Entgeltlich erworbene Software und Lizenzen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten Stand 1.1.2023	85	8.755	8.840
Zugänge	0	2.019	2.019
Umbuchungen	0	0	0
Abgänge	0	96	96
Stand 31.12.2023	85	10.678	10.763
Abschreibungen Stand 1.1.2023	85	5.150	5.235
Abschreibung	0	776	776
Abgänge	0	96	96
Stand 31.12.2023	85	5.830	5.915
Buchwert Stand 31.12.2023	0	4.848	4.848
Buchwert Stand 31.12.2022	0	3.605	3.605

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.

Die Zugänge bei den immateriellen Vermögensgegenständen betreffen vor allem die neue Business Solutions Software sowie Erweiterungsinvestitionen für EDV-Software und den Erwerb von Lizenzen und Nutzungsrechten.

(2) Sachanlagen

Die Sachanlagen haben sich im Geschäftsjahr 2023 wie folgt entwickelt:

TEUR	Mieter- einbauten	Anderer Anlagen, Betriebs- und Geschäftsaus- stattung*	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten Stand 1.1.2023	6.556	26.104	279	32.939
Zugänge	144	1.375	8	1.527
Umbuchungen	0	0	0	0
Abgänge	103	881	63	1.048
Stand 31.12.2023	6.597	26.598	224	33.418
Abschreibungen Stand 1.1.2023	5.458	22.072	216	27.745
Abschreibung	228	2.251	0	2.480
Abgänge	103	881	0	985
Stand 31.12.2023	5.583	23.442	216	29.241
Buchwert Stand 31.12.2023	1.014	3.156	8	4.178
Buchwert Stand 31.12.2022	1.098	4.032	63	5.194

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.

** In dieser Position ist auch Kunden-Equipment (z.B.: Kundenrouter/Gateways) enthalten.*

In den Abgängen der anderen Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung waren noch nicht in Betrieb genommene Kundenrouter mit Anschaffungskosten von TEUR 585 enthalten, die zum Ende des Geschäftsjahres 2023 entgegen der ursprünglichen Annahme an einen Kunden verkauft worden sind.

(3) Finanzanlagen

Die Finanzanlagen stellen sich im Geschäftsjahr 2023 wie folgt dar:

TEUR	Anteile an verbundenen Unternehmen	Beteiligungen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten Stand 1.1.2023	6.373	266	6.639
Zugänge	842	10	852
Umbuchungen	-6.373	6.373	0
Abgänge	0	6.383	6.383
Stand 31.12.2023	842	266	1.108
Abschreibungen Stand 1.1.2023	3.673	86	3.759
Abschreibung	0	0	0
Umbuchungen	-3.673	3.673	0
Abgänge	0	3.673	3.673
Stand 31.12.2023	0	86	86
Buchwert Stand 31.12.2023	842	180	1.022
Buchwert Stand 31.12.2022	2.700	180	2.880

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.

Die Abgänge bei den Finanzanlagen resultieren aus der Einbringung der Anteile an der nacamar GmbH in Höhe von TEUR 2.700. Am 5. April 2023 hat ecotel ag sämtliche Anteile an der nacamar in die neugegründete UPLINK Digital GmbH eingebracht. Das erhaltene zahlungswirksame Entgelt beträgt TEUR 1.264. Der entstandene Buchverlust im Rahmen dieser Transaktion beträgt TEUR 629 (Vorjahr 0). Nach Vollzug der Transaktion war ecotel ag mit ca. 25% an der UPLINK Digital GmbH mit einem Beteiligungsbuchwert von TEUR 817 beteiligt.

Am 30. Oktober 2023 wurde die ecotel Beteiligungs GmbH von der ecotel ag mit einem Stammkapital von TEUR 25 gegründet, in die die Beteiligung an der oben genannten UPLINK Digital GmbH erfolgsneutral zum Buchwert eingebracht wurde. Gegenstand des Unternehmens der ecotel Beteiligungs GmbH ist der Erwerb, das Halten und das Verwalten von Beteiligungen an anderen Gesellschaften sowie der Erwerb und die Verwaltung eigenen Vermögens für eigene Rechnung.

Beteiligungsquoten der verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Zum 31. Dezember 2023 hielt die ecotel communication ag die folgenden Beteiligungen.

	Beteiligungsquote %	Eigenkapital zum 31. Dezember 2023 TEUR	Jahresergebnis 2023 TEUR
ecotel Beteiligungs GmbH, Düsseldorf	100,00	837	-5
mvneco GmbH, Düsseldorf	33,33	3.841	938

(4) Forderungen gegen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Zum 31. Dezember 2023 bestanden keine Forderungen gegen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen. Im Vorjahr bestanden die Forderungen gegen verbundenen Unternehmen im Wesentlichen gegen die nacamar GmbH und resultierten aus der Gewinnabführung von TEUR 247 und aus der Umsatzsteuer Organschaft von TEUR 4. Daneben bestanden im Vorjahr Forderungen aus erbrachten Leistungen in Höhe von TEUR 17.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen bestanden im Vorjahr aus dem Saldo der zwischen der ecotel ag und der nacamar GmbH bestehenden Cash-Pool Vereinbarung in Höhe von TEUR 358.

(5) Forderungen / Verbindlichkeiten gegen bzw. gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

Die Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, enthalten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen Uplink Digital GmbH in Höhe von TEUR 28 (Vorjahr TEUR 0) sowie gegen mvneco GmbH in Höhe von TEUR 6 (Vorjahr TEUR 7). Die Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, enthalten Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber mvneco GmbH in Höhe von TEUR 17 (Vorjahr TEUR 8).

(6) Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten im Wesentlichen Forderungen aus Steuererstattungsansprüchen für Einkommen und Ertrag in Höhe von TEUR 224 (Vorjahr: TEUR 1.986) sowie im Folgejahr abzugsfähige Vorsteuer in Höhe von TEUR 94 (Vorjahr: TEUR 76). Daneben bestehen Ansprüche gegen Lieferantenaus Zielerreichungsvereinbarungen in Höhe von TEUR 143 (Vorjahr: TEUR 559), die im nächsten Geschäftsjahr zum Teil fällig bzw. zahlungswirksam vereinnahmt werden sowie debitorische Kreditoren in Höhe von TEUR 45 (Vorjahr: TEUR 28).

(7) Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Die aktiven Rechnungsabgrenzungsposten enthalten im Wesentlichen Vorauszahlungen für Supportdienstleistungen und für Vorleistungen an andere Telekommunikationsunternehmen.

(8) Eigenkapital

Das **Grundkapital** der ecotel ag beträgt EUR 3.510.000. Das Kapital ist in 3.510.000 auf den Inhaber lautende Stammaktien aufgeteilt. Die Aktien sind als nennwertlose Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von EUR 1,00 ausgegeben. Das Grundkapital ist in Höhe von EUR 3.510.000,00 vollständig eingezahlt. Jede nennbetragslose Aktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme. Stimmrechtsbeschränkungen bestehen nicht. Es bestehen in Bezug auf die Aktien keine unterschiedlichen Stimmrechte.

Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, wie sie sich beispielsweise aus Vereinbarungen zwischen Gesellschaftern ergeben können, sind dem Vorstand der ecotel ag nicht bekannt. Zur Entwicklung des Eigenkapitals wird auf die nachfolgende Darstellung verwiesen.

Genehmigtes Kapital

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juli 2021 wurde der Vorstand der ecotel ag ermächtigt, das Grundkapital der ecotel ag mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 7. Juli 2026 einmal oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 1.775.000,00 (bisher: EUR 1.755.000,00) gegen Bar- und / oder Sacheinlagen durch Ausgabe von neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen (Genehmigtes Kapital). Im Berichtsjahr hat der Vorstand von dieser Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht.

Bedingtes Kapital

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 3. Juli 2020 wurde eine bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu EUR 1.404.000 durch Ausgabe von bis zu 1.404.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien beschlossen (Neufassung des **Bedingten Kapitals 2017**). Des Weiteren wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 3. Juli 2020 über die Ermächtigung zur Ausgabe von Aktienoptionen (Aktienoptionsplan 2020) und die Schaffung eines neuen bedingten Kapitals 2020 entschieden (**Bedingtes Kapital 2020**).

Das **Eigenkapital** hat sich im Geschäftsjahr 2023 wie folgt entwickelt:

EUR	Entwicklung
Gezeichnetes Kapital (unverändert)	3.510.000
Kapitalrücklage Vortrag (1. Januar 2023)	3.177.811
Einstellung in Kapitalrücklage aus Aktienoptionsplan	118.971
Kapitalrücklage (31. Dezember 2023)	3.296.782
Bilanzgewinn Vortrag (1. Januar 2023)	66.077.490
Gewinnverwendung gem. Beschluss der Hauptversammlung 2023	
Dividendenzahlung	-66.058.200
Gewinnvortrag nach Dividendenzahlung	19.290
Jahresüberschuss	4.691.690
Bilanzgewinn (31. Dezember 2023)	4.710.980
Eigenkapital (31. Dezember 2023)	11.517.761

Das gezeichnete Kapital und die Kapitalrücklage der Gesellschaft entsprechen dem gezeichneten Kapital und der Kapitalrücklage des Konzerns. Der Gesamtwert der ausgegebenen Aktienoptionen wird zeitanteilig über die Sperrfrist des Aktienoptionsplans (4 Jahre) zu Lasten des Personalaufwands in die Kapitalrücklage eingestellt. Seit Juli 2020 besteht ein Aktienoptionsplan, an dem die Mitglieder des Vorstands und ausgewählte Arbeitnehmer teilnehmen können. Im Rahmen des Aktienoptionsplans können bis zu 351.000 Optionen ausgegeben werden.

Dabei berechtigt jede Aktienoption den Teilnehmer zum Erwerb einer Aktie der Gesellschaft zu einem Optionspreis in Höhe des gewichteten durchschnittlichen Börsenkurses der Aktie der Gesellschaft im XETRA-Handel der Frankfurter Wertpapierbörse (oder einem vergleichbaren Nachfolgesystem) innerhalb eines Drei-Monats-Zeitraums vor dem Gewährungstag. Der Anspruch auf Bezug von Aktien kann entweder aus dem dazu geschaffenen bedingten Kapital, aus dem Bestand eigener Aktien der Gesellschaft oder durch Leistung einer Barzahlung in entsprechender Höhe erfüllt werden. Der Aktienoptionsplan 2020 sieht eine Wartefrist bis zur erstmaligen Ausübungsmöglichkeit von vier Jahren nach dem jeweiligen Gewährungsdatum vor. Die Teilnehmer sind nach Ablauf der vierjährigen Wartefrist zur Ausübung der Optionen berechtigt, wenn die im Aktienoptionsplan vorgesehenen Erfolgsziele erreicht worden sind. Hierzu muss sich der Börsenpreis der Aktie der Gesellschaft zum einen im Zeitraum vom Gewährungsdatum bis zum Ausübungstag für die betreffende Option prozentual besser entwickelt haben als der Vergleichsindex Tec-DAX. Zum anderen muss der Börsenpreis der Aktie der Gesellschaft im Zeitraum vom Gewährungsdatum bis zum Ausübungstag für die betreffende Option um mindestens 20 % gestiegen sein. Beide Erfolgsziele müssen kumulativ erfüllt sein.

Ob die vorgenannten kursbezogenen Erfolgsziele erreicht worden sind, bestimmt sich anhand der tatsächlichen Entwicklung des gewichteten durchschnittlichen Drei-Monats-Kurses der Aktie der Gesellschaft und des Tec-DAX. Wenn die Erfolgsziele nicht erreicht worden sind, wird die Gesellschaft ihr zugehende Ausübungserklärungen in Bezug auf Aktienoptionen zurückweisen.

Der Aktienoptionsplan sieht vor, dass die Aktienoptionen nach Ablauf der vierjährigen Wartefrist innerhalb von dreiwöchigen Ausübungsfristen ausgeübt werden können, die jeweils nach Veröffentlichung des Halbjahresfinanzberichts und des Berichts bzw. der Mitteilung für das erste und dritte Quartal eines jeden Geschäftsjahres beginnen. Der Aktienoptionsplan sieht keine Haltefristen für Aktien vor, welche die Teilnehmer durch Ausübung von Aktienoptionen erwerben. Soweit die gewährten Optionen nicht innerhalb von zwei Jahren nach Ablauf der Wartefrist ausgeübt worden sind, verfallen sie zu diesem Zeitpunkt ersatzlos.

Ausübungsfähige, einem Teilnehmer in einem Geschäftsjahr gewährte Optionen können jeweils höchstens soweit ausgeübt werden, als der gewichtete Durchschnittskurs der Aktie der Gesellschaft im XETRA-Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse innerhalb eines Drei-Monats-Zeitraums vor dem Ausübungstag das Siebenfache des Ausübungspreises nicht übersteigt.

Für den Fall eines Change-of-Control, d. h. des Erwerbs der Aktienmehrheit an der Gesellschaft durch eine Person (allein oder gemeinsam mit anderen handelnd), mit Ausnahme solcher Personen, die unmittelbar oder mittelbar vollständige Tochtergesellschaften der Gesellschaft sind oder die bei Aufstellung dieses Aktienoptionsplans mehr als 5 % am Grundkapital der Gesellschaft halten, und bestimmter wirtschaftlich vergleichbarer Transaktionen oder eines Widerrufs der Zulassung der Aktien der Gesellschaft zum Handel im regulierten Markt, sehen die Gewährungsverträge vor, dass ausstehende Aktienoptionen gegen Leistung einer Barzahlung verfallen.

Die Anzahl und die Ausübungspreise der Aktienoptionen für verschiedene Gruppen von Optionen stellen sich wie folgt dar:

	Anzahl (in STK)	Ausübungspreis (in EUR)
Zu Beginn der Periode ausstehende Optionen	344.943	6,8691
In der Berichtsperiode gewährte Optionen	0	
In der Berichtsperiode verwirkte Optionen	0	
In der Berichtsperiode ausgeübte Optionen	0	
In der Berichtsperiode verfallene Optionen	-1.000	
Am Ende der Berichtsperiode ausstehende Optionen	343.943	6,8691
Am Ende der Berichtsperiode ausgeübte Optionen	0	

Für die am Ende der Berichtsperiode ausstehenden Optionen beträgt der Ausübungspreis EUR 6,87. Die restliche Vertragslaufzeit beträgt 2 Jahre und 7 Monate.

Die Bewertung der ausgegebenen Aktienoptionen erfolgt durch Monte-Carlo-Simulation. Bei der Bewertung wurden die Erfolgsziele, dass sich zum einen der Börsenpreis der Aktie der Gesellschaft im Zeitraum vom Gewährungsdatum bis zum Ausübungstag für die betreffende Option prozentual besser entwickelt haben muss als der Vergleichsindex Tec-DAX und zum anderen der Börsenpreis der Aktie der Gesellschaft im Zeitraum vom Gewährungsdatum bis zum Ausübungstag für die betreffende Option um mindestens 20% gestiegen sein muss, berücksichtigt. Ferner wurde berücksichtigt, dass die einem Teilnehmer in einem Geschäftsjahr gewährte Optionen jeweils höchstens soweit ausgeübt werden, als der gewichtete Durchschnittskurs der Aktie der Gesellschaft im XETRA-Handel an der Frankfurter Wertpapierbörse innerhalb eines Drei-Monats-Zeitraums vor dem Ausübungstag das Siebenfache des Ausübungspreises nicht übersteigt.

Der Wert einer Aktienoption beträgt zum Zeitpunkt der Gewährung 1,41 EUR. Der Bewertung sind folgende Parameter zugrunde gelegt worden:

	Anzahl
Kurs der Aktie (in EUR)	7,15
Ausübungspreis (in EUR)	6,87
Laufzeit der Option (in Jahren)	6,0
Laufzeit bis zur erwarteten Ausübung (in Jahren)	4,4
Erwartete Volatilität der Aktie (in Prozent)	28,3%
Aktueller Stand des Tec-DAX (in EUR)	3.005,0
Erwartete Volatilität des Tec-DAX (in Prozent)	17,0%
Korrelation zwischen der Rendite der Aktie und des Tec-DAX	0,39
Risikolose Rendite (in Prozent)	-0,73%
Erwartete Dividendenrendite (in Prozent)	2,0%

Die erwartete Volatilität der Aktien und des Tec-DAX beruht auf der Analyse von historischen Volatilitäten, die über einen Zeitraum, der der Restlaufzeit der Aktienoptionen entspricht, ermittelt wurde.

Den erwarteten Volatilitäten liegt die Annahme zugrunde, dass von historischen Volatilitäten auf künftige Trends geschlossen werden kann. Die tatsächlich eintretenden Volatilitäten können von den getroffenen Annahmen abweichen.

Für den Aktienoptionsplan, der eine anteilsbasierte Vergütung mit Aktien vorsieht, ist in der Berichtsperiode unter Berücksichtigung der erwarteten Mitarbeiterfluktuation ein Betrag von TEUR 119 erfolgswirksam erfasst und die Kapitalrücklage entsprechend um TEUR 119 erhöht worden.

(9) Rückstellungen

Die Rückstellungen haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

Rückstellungsspiegel	Stand 01.01.2023 TEUR	Inanspruch- nahme TEUR	Auflösung TEUR	Zuführung TEUR	Stand 31.12.2023 TEUR
Rückstellungen für Gewerbesteuer	3.090	3.162	25	1.207	1.110
Rückstellungen für Körperschaftsteuer	3.022	3.052	2	1.206	1.174
Summe Steuerrückstellungen	6.112	6.214	27	2.413	2.284
Ausstehende Eingangsrechnungen	779	544	16	580	799
Personalbezogene Rückstellungen	73	5	68	113	113
Aufsichtsratsvergütung	210	210	0	220	220
Urlaub	106	106	0	60	60
Abschluss- und Prüfungskosten	170	170	0	135	135
Berufsgenossenschaft	44	43	1	48	48
Übrige Rückstellungen	12	12	0	15	15
Summe sonstige Rückstellungen	1.394	1.090	85	1.171	1.390
Summe Rückstellungen	7.506	7.304	112	3.584	3.674

(10) Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Mietkaufvereinbarungen. Der Restbuchwert für Router für ein Großprojekt beträgt TEUR 236 (Vorjahr: TEUR 675), die im Jahr 2024 fällig sind. Unter dem Bilanzposten werden zudem Umsatz- sowie Lohnsteuerverbindlichkeiten von TEUR 739 (Vorjahr: TEUR 729) sowie kreditorische Debitoren in Höhe von TEUR 106 (Vorjahr: TEUR 121) ausgewiesen.

3) ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**(11) Umsatzerlöse**

	2022 TEUR	2023 TEUR
Erlöse aus Sprach-Produkten	13.135	12.652
Erlöse aus Access-Produkten	29.226	31.123
Erlöse aus Housing/Hosting	2.554	1.907
Erlöse aus ISDN-Produkten	270	62
Geschäftsbereich Geschäftskunden	45.185	45.744
Erlöse aus Dienstleistungen an verbundene Unternehmen	5.632	45
Erlöse Wholesale	46.776	60.166
Geschäftsbereich Wholesale	52.408	60.211
Gesamt	97.594	105.954

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.

	2022 TEUR	2023 TEUR
Inland	56.833	58.823
Ausland (im Wesentlichen Wholesale)	40.761	47.131
Gesamt	97.594	105.954

Die Gesellschaft erzielte 2023 Umsatzerlöse von TEUR 105.954 (Vorjahr: TEUR 97.594). Dieser Anstieg resultiert im Wesentlichen aus einem Zuwachs der Umsätze im Geschäftsbereich ecotel Wholesale. Die Umsätze im Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden sind hingegen nur leicht gestiegen.

(12) Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen werden die Erlöse aus Übertragung von Nutzungsrechten an Internetressourcen TEUR 6.263 (Vorjahr: TEUR 15.654) ausgewiesen. Nach Abzug von Transaktionskosten ergibt sich einen Ertrag von TEUR 5.318 (Vorjahr: TEUR 15.654). Darüber hinaus beinhaltet dieser Posten Erträge aus der Versteuerung der Firmenvagen in Höhe von TEUR 299 (Vorjahr: TEUR 268) sowie periodenfremde Erträge aus gewährten Forschungszulagen für Personalkosten im Rahmen der Entwicklungsphase eines internen Projekts in Höhe von TEUR 134 (Vorjahr TEUR -). Zudem werden aperiodische Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 77 (Vorjahr: TEUR 94) sowie weitere periodenfremde Erträge in Höhe von TEUR 55 (Vorjahr: TEUR 11) ausgewiesen. Von den ausgewiesenen sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge in Höhe von TEUR 6.397 (Vorjahr: TEUR 15.654) von außergewöhnlicher Größenordnung und von einer außergewöhnlichen Bedeutung.

(13) Materialaufwand

Der Materialaufwand fällt ausschließlich für in Anspruch genommene Fremdleistungen an und beinhaltet Aufwendungen für den Handel von Minuten im Segment ecotel Wholesale im Bereich Voice in Höhe von TEUR 48.733 (Vorjahr: TEUR 42.491), für eingekaufte Datenprodukte in Höhe von TEUR 22.236 (Vorjahr: TEUR 21.258), eigene Terminierungsentgelte für Sprachdienste in Höhe von TEUR 503 (Vorjahr: TEUR 776), für eingekaufte Router in Höhe von TEUR 701 (Vorjahr: TEUR 0) und Stromkosten für das Rechenzentrum in Frankfurt am Main in Höhe von TEUR 874 (Vorjahr: TEUR 1.724).

(14) Abschreibungen

Die immateriellen Vermögensgegenstände und Sachanlagen des Anlagevermögens wurden im Geschäftsjahr 2023 planmäßig abgeschrieben.

(15) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten zum einen die mit der Einbringung der Anteile an der nacamar GmbH zusammenhängenden Transaktionskosten in Höhe von TEUR 120 sowie den Buchverlust von TEUR 629. In dem Posten sind außerdem weitere Aufwendungen für Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten in Höhe von TEUR 1.353 (Vorjahr: TEUR 1.123), aus Vermittlungsprovisionen in Höhe von TEUR 4.196 (Vorjahr: TEUR 4.059), für den technischen Support und Entwicklung in Höhe von TEUR 2.541 (Vorjahr: TEUR 2.228), für Mieten in Höhe von TEUR 946 (Vorjahr: TEUR 914) sowie für Kfz- und Reisekosten in Höhe von TEUR 564 (Vorjahr: TEUR 472) enthalten. Darüber hinaus sind in dem Posten periodenfremde Aufwendungen in Höhe von TEUR 41 (Vorjahr: TEUR 0) enthalten. Von den ausgewiesenen sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Aufwendungen in Höhe von TEUR 754 (Vorjahr: TEUR 4.729) von außergewöhnlicher Größenordnung und von einer außergewöhnlichen Bedeutung.

(16) Erträge aus Beteiligungen

Die Erträge aus Beteiligungen resultieren im Geschäftsjahr 2023 aus Gewinnausschüttungen der mvneco GmbH; die Beträge aus dem Vorjahr betreffen Gewinnaussüttungen der easybell GmbH.

(17) Erträge aus Gewinnabführungen

Aufgrund des Ergebnisabführungsvertrags mit der nacamar GmbH wurde im Vorjahr ein Gewinn in Höhe von TEUR 247 übernommen.

(18) Zinserträge und Zinsaufwendungen

Die Zinserträge im Geschäftsjahr 2023 resultieren im Wesentlichen aus den Zinsen der Fest- und Tagesgeldkonten in Höhe von TEUR 502 (Vorjahr: TEUR 119). Die Zinsaufwendungen entfallen vor allem auf Mietkaufverpflichtungen in Höhe von TEUR 20 (Vorjahr: TEUR 69).

(19) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag und sonstige Steuern

Aufgrund des sehr hohen Jahresergebnisses in 2022 hat die Gesellschaft im Vorjahr die verbliebenen steuerlichen Verlustvorträge vollständig aufgebraucht. Für das Jahr 2023 wurde Steueraufwand vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von TEUR 2.396 berücksichtigt (Vorjahr: TEUR 5.894).

4) SONSTIGE ANGABEN

Angabe zur Corporate Governance-Erklärung § 285 Nr. 16 HGB

Die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung wurde vom Vorstand und vom Aufsichtsrat abgegeben und der Öffentlichkeit über die Internetseite der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht:

<https://ir.ecotel.de/websites/ecotel/German/6600/erklaerung-zur-unternehmensfuehrung-und-corporate-governance-bericht.html>

Sonstige finanzielle Verpflichtungen im Sinne des § 285 Nr. 3a HGB und Haftungsverhältnisse

Aus Miet- und Leasingverträgen sowie aus vertraglichen Bindungen mit Lieferanten erwachsen der Gesellschaft in den nächsten Jahren finanzielle Verpflichtungen wie folgt:

TEUR	bis 1 Jahr	2 bis 5 Jahre	ab 5 Jahre	Gesamt
Leasing	233	236	0	469
Mietverträge	1.068	4.048	211	5.327
Sonstige Verpflichtungen	60	0	0	60
Gesamt	1.361	4.285	211	5.856

Arbeitnehmer

Die durchschnittliche Zahl der während der Geschäftsjahre 2022 und 2023 beschäftigten Arbeitnehmer betrug:

TEUR	2022	2023
Angestellte	202	215
(Ohne Vorstandsmitglieder und Auszubildende)	191	204

Vorstand

Der **Vorstand** der ecotel communication ag setzte sich im Berichtsjahr 2023 wie folgt zusammen:

- Markus Hendrich, Wirtschaftspsychologe, Mönchengladbach (Vorstandsvorsitzender)
- Peter Zils, Ingenieur, Düsseldorf (bis zum 21. April 2023)
- Achim Theis, Kaufmann, Düsseldorf (CCO)

Nach § 6 Abs. 1 der Satzung der Gesellschaft wird die Gesellschaft durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied in Gemeinschaft mit einem Prokuristen gesetzlich vertreten. Derzeit sind Frau Sabrina Bublitz und die Herren Holger Hommes, Oliver Jansen und Alexander Wiese zu Prokuristen bestellt.

Markus Hendrich ist Aufsichtsratsmitglied der stellanio ag, Stuttgart.

Aufsichtsrat

Zu Mitgliedern des **Aufsichtsrats** waren im Geschäftsjahr 2023 bestellt:

- Uwe Nickl, selbständiger Unternehmensberater, Bad Godesberg (Aufsichtsratsvorsitzender)
- Peter Zils, Ingenieur, Düsseldorf (Aufsichtsratsmitglied und stellv. Aufsichtsratsvorsitzender seit 21. April 2023)
- Dr. Norbert Bensele, selbständiger Unternehmensberater, Berlin (bis zum 21. April 2023 Aufsichtsratsmitglied und stellv. Aufsichtsratsvorsitzender)
- Alfried Bührdel, selbständig, Berlin
- Brigitte Holzer, Kauffrau, Berg
- Mirko Mach, geschäftsführender Gesellschafter der MPC Service GmbH, Heidelberg
- Dr. Thorsten Reinhard, Partner der Noerr Partnerschaftsgesellschaft mbB, Kronberg im Taunus

Im Geschäftsjahr 2023 waren die Mitglieder des Aufsichtsrats der Gesellschaft Mitglieder in folgenden Gremien gemäß § 125 Abs. 1 S. 5 AktG:

Aufsichtsratsmitglied	Funktion	Unternehmen
Dr. Thorsten Reinhard	Partner (Member)	Noerr Partnerschaftsgesellschaft mbB, München
	Vorsitzender des Aufsichtsrats	ISS Facility Services Holding GmbH, Düsseldorf
	Vorsitzender des Aufsichtsrats	ISS Communication Services GmbH, Düsseldorf
	Vorsitzender des Aufsichtsrats	ISS Energy Services GmbH, Lübbenau

Gesamtbezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

Die Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder betragen für das Geschäftsjahr 2023 insgesamt TEUR 1.671 (Vorjahr TEUR 858). Darin enthalten sind für das Geschäftsjahr 2023 neben den Festvergütungen von TEUR 651 (Vorjahr: TEUR 800) und Nebenleistungen von TEUR 46 (Vorjahr: TEUR 58) sicher verdiente variable Vergütungen in Höhe von TEUR 971 (Vorjahr: TEUR 0). In den variablen Vergütungen sind einmalige Sonderzahlungen in Höhe von TEUR 946 (Vorjahr: TEUR 0) enthalten. Nach Abzug bereits ausgezahlter Entgeltbestandteile wurden entsprechende Rückstellungen gebildet. Bei diesen Vergütungen handelt es sich um kurzfristig fällige Leistungen.

Seit 2020 bestehen für die variable Vergütung lediglich persönliche Ziele. Um die finanziellen Leistungsanreize für den Vorstand und die Geschäftsleitung enger an die Interessen langfristig orientierter Aktionäre auszurichten wurde ab Juli 2020 ein Aktienoptionsprogramm eingeführt. An dem bestehenden Aktienoptionsprogramm nehmen die Mitglieder des Vorstands teil. Den Vorstandsmitgliedern wurden im Jahr 2020 insgesamt 222.943 Aktienoptionen gewährt. Für diese Aktienoption besteht eine Wartefrist bis zur erstmaligen Ausübungsmöglichkeit von vier Jahren nach dem jeweiligen Gewährungsdatum. Für aktuelle und frühere Vorstände sind TEUR 57 im Aufwand erfasst.

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2023 betragen TEUR 220 (Vorjahr TEUR 210).

Aktionärsstruktur

An der ecotel ag sind die nachfolgend aufgeführten Aktionäre beteiligt, soweit der Gesellschaft gemäß entsprechender Meldungen (WpHG-Meldungen > 3%) bekannt:

TEUR	%
Peter Zils	29,91%
Andrey Morozov	29,99%
CBOSS Orient FZ-LLC	7,83%
Hans Schmier	3,20%
Zwischensumme:	70,93%
Streubesitz	29,07

Gewinnverwendung

Der Jahresabschluss der Gesellschaft weist einen Bilanzgewinn in Höhe von TEUR 4.711 (Vorjahr: TEUR 66.077) aus. Im Geschäftsjahr 2023 hat die ecotel ag für das Geschäftsjahr 2022 eine Dividende in Höhe von TEUR 66.058 (Vorjahr: TEUR 7.898) ausgeschüttet. Für das Geschäftsjahr 2023 schlägt der Vorstand vor, analog der seit Jahren kommunizierten Finanzmarktstrategie, eine Aktionärsvergütung in Höhe von mindestens 50% des Konzernergebnisses pro Aktie („EPS nach IFRS“) ohne Berücksichtigung von Sondereffekten zur Verfügung zu stellen. Dies entspricht mindestens 0,47 EUR je dividendenberechtigter Aktie (3.510.000 Stück).

Meldungen in Verbindung mit § 20 Abs. 1 oder Abs. 4 AktG

Der Gesellschaft lagen folgende Meldungen (WpHG-Meldungen) vor, die in Verbindung mit § 20 Abs. 1 oder Abs. 4 AktG oder in Verbindung mit § 21 Abs. 1 oder Abs. 1a des WpHG zu Angaben nach § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG geführt haben.

Es werden hier die Meldungen aufgelistet, die zur oben dargestellten Aktionärsstruktur geführt haben.

Datum der Meldung	Datum der Schwellberührung	Aktionär	Stimmrechte (aktuell)	%-Anteil (zuletzt)	%-Anteil (aktuell)	Schwelle
11.01.2010	05.01.2010	Herr Peter Zils *	1.000.000	-	25,64%	< 30 %
22.10.2018	11.10.2018	CBOSS Orient FZ-LLC	274.742	-	7,83%	> 5%
29.10.2018	17.10.2018	Herr Andrey Morozov	1.052.611	25,09%	29,99%	< 30%
28.08.2020	26.08.2020	Herr Hans Schmier	112.348	2,28%	3,20%	> 3%

* Durch den Übertragungsvertrag vom 15.05.2018 hat Herr Peter Zils weitere 50.000 Aktien erhalten. Demnach ist der Gesamtanteilsbesitz von Herrn Zils 1.050.000 Aktien; das entspricht einem Anteil von 29,91%

Honorare Wirtschaftsprüfer

Im Geschäftsjahr 2023 betrug das als Aufwand erfasste Honorar für den Abschlussprüfer des Jahres- sowie des Konzernabschlusses der ecotel ag für die Abschlussprüfungsleistungen TEUR 229 und umfasst die Honorare für die gesetzliche Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses der Gesellschaft und einbezogener Tochterunternehmen, wovon TEUR 37 periodenfremd waren. Für andere Bestätigungsleistungen wurden TEUR 8 erfasst. Für Steuerberatungsleistungen sowie für sonstige Leistungen wurden wie im Vorjahr keine Aufwendungen erfasst.

Düsseldorf, den 8. März 2024

ecotel communication ag

Der Vorstand

Markus Hendrich

Achim Theis

2023

Lagebericht



I. GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

1. Geschäftstätigkeit

Die ecotel communication ag (nachfolgend »ecotel ag« oder »Gesellschaft« genannt) ist eine seit 1998 bundesweit tätige Unternehmensgruppe, die sich auf die Vermarktung von Informations- und Telekommunikationslösungen für die jeweilige Zielgruppe spezialisiert hat. Mutterunternehmen ist die ecotel communication ag mit Sitz in Düsseldorf (nachfolgend »ecotel« genannt).

Die Gesellschaft vermarktet ihre Produkte und Dienstleistungen in folgenden Geschäftsbereichen: **»ecotel Geschäftskunden«** und **»ecotel Wholesale«**.

Der Geschäftsbereich **»ecotel Geschäftskunden«** repräsentiert den Kernbereich der Gesellschaft. Der deutsche Telekommunikationsmarkt wird wesentlich durch die beiden Trends Cloud-Telefonie und Breitbandausbau getrieben (Quelle: u.a. 25. TK-Marktanalyse Deutschland 2023; VATM / Dialog Consult). Für diese beiden Wachstumsfelder sieht sich ecotel mit der eigenen cloud.phone-Produktgruppe sowie dem multi-carrier-basierten Ethernet-Angebot bestens aufgestellt und fokussiert sich daher in diesem Geschäftsbereich auf »cloud und fiber«. Die Produktpalette beinhaltet neben flexiblen und qualitativ hochwertigen Telefonie-Lösungen (SIP-Protokoll, Cloud-Telefonie) sowie breitbandigen Datenanbindungen (Glasfaser, x-DSL etc.) auch das Management der Anbindung von Unternehmensstandorten (SD WAN-, IP- und MPLS-VPNs) sowie die Realisierung von direkter Konnektivität zu den führenden Cloud-Dienstleistern (Multi-cloud-connect). Die Produkte und Services werden auf Basis von georedundanten Rechenzentren in Deutschland betrieben, die über ein eigenes Backbone ausfallsicher verbunden sind. An diesem Backbone sind im Rahmen des Multi-Carrier-Konzeptes nahezu alle bundesweit relevanten Infrastrukturanbieter aufgeschaltet. Somit kann für jeden Standort die kundenindividuell beste Versorgung realisiert werden.

Je nach Zielgruppe wird der Vertrieb in diesem Geschäftsbereich über den Direktvertrieb (Großkunden), einen hausinternen Telesales, Online-Bestellmöglichkeiten, sowie einer Vielzahl von Vertriebspartnern über den Partnervertrieb gesteuert. Mit diesem Netzwerk verfügt ecotel über einen breiten Zugang zu mittelständischen Kunden. Darüber hinaus hat sich ecotel nach eigener Einschätzung als erfolgreicher Partner in der Zusammenarbeit mit einer Vielzahl Einkaufsgenossenschaften und Verbundgruppen etabliert.

Der Geschäftsbereich **»ecotel Wholesale«** beinhaltet den netzübergreifenden Handel mit Telefonminuten (Wholesale) sowie die Vermarktung von Datenleitungen für nationale und internationale Carrier. Dazu unterhält ecotel Netzzusammenschaltungen mit einer Vielzahl von internationalen Carriern. Über die Wholesale-Plattform wickelt ecotel inzwischen auch den größten Teil der nationalen und internationalen Telefongespräche seiner Geschäftskunden ab und nutzt diese Plattform ebenso für den eigenen Teilnehmernetzbetrieb.

Infrastruktur

ecotel betreibt kein eigenes Zugangsnetz, sondern bezieht die TK-Zuführungsleistungen von diversen Vorlieferanten und kann hierdurch jeweils den Betreiber mit dem besten Preis-Leistungs-Verhältnis auswählen. Als typische Vorlieferanten sind beispielsweise die Deutsche Telekom, 1&1 Versatel, Vodafone, Verizon, EWE, Plusnet, Mnet und Colt zu nennen. Die Anzahl der Vorlieferanten steigt weiterhin an, da die Nachfrage unserer Geschäftskunden nach breitbandigen Glasfaserleitungen stetig zunimmt und die verschiedensten Infrastrukturanbieter sowie Kabelnetzbetreiber ihre hochmodernen Netze immer mehr für diese Zielgruppe öffnen. Durch den kundenbezogenen Einkauf der Zuführungsleitung ist ein Großteil der ecotel Kostenbasis variabel. Auf Basis neuester NGN-Technologie ist ecotel durch den Teilnehmernetzbetrieb (TNB) in der Lage, eigenständig Sprachvermittlungsdienstleistungen anzubieten, Rufnummernblöcke zu verwalten und Rufnummern ins eigene Netz zu portieren. Somit beschränkt sich der Zukauf von TK-Zuführungsdienstleistungen zunehmend auf den reinen Access zum Kunden. ecotel betreibt ein eigenes ISO-27001-zertifiziertes Rechenzentrum auf dem Campus des größten europäischen Internetknotens in Frankfurt a. M. sowie weitere Rechenzentrumsflächen in Düsseldorf. Die beiden Points-of-Presence (PoP) - Standorte sind über ein eigenes zentrales Voice- und Daten-Backbone vernetzt und mittels Netzzusammenschaltungen mit vielen regionalen und globalen Carriern verbunden.



2. Struktur und Beteiligungen der Gesellschaft

Die Gesellschaft hat eine 100 %ige Beteiligung an der ecotel Beteiligungs GmbH und über diese eine 25 %ige Beteiligung an der UPLINK Digital GmbH sowie eine 33 %ige Beteiligung an der mvneco GmbH.

Die **mvneco GmbH** fungiert als technischer Dienstleister, Systementwickler und Berater für Telekommunikationslösungen sowie diesbezügliche Managed Services.

II. WIRTSCHAFTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN

Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) war im Jahr 2023 nach ersten Berechnungen des Statistischen Bundesamtes um 0,3 % niedriger als im Vorjahr. Kalenderbereinigt betrug der Rückgang der Wirtschaftsleistung 0,1 %. (Quelle: Destatis, Pressemitteilung Nr. 19 vom 15. Januar 2024). Die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland kam im Jahr 2023 im nach wie vor krisengeprägten Umfeld ins Stocken. Die trotz der jüngsten Rückgänge nach wie vor hohen Preise auf allen Wirtschaftsstufen dämpften die Konjunktur. Hinzu kamen ungünstige Finanzierungsbedingungen durch steigende Zinsen und eine geringere Nachfrage aus dem In- und Ausland. Damit setzte sich die Erholung der deutschen Wirtschaft vom tiefen Einbruch im Corona-Jahr 2020 nicht weiter fort.

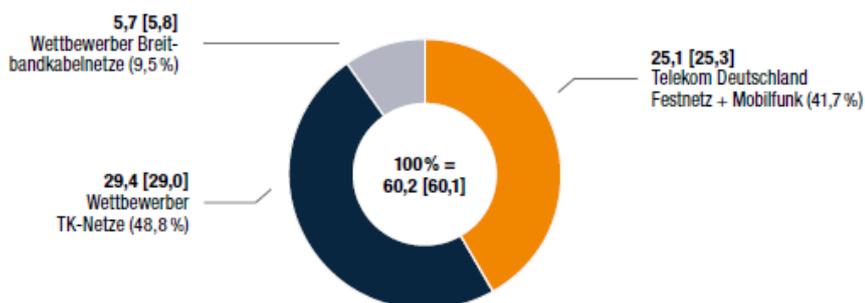
Für ecotel bzw. den Telekommunikationsmarkt in Deutschland lassen sich die folgenden Aussagen treffen:

Volumen des Telekommunikationsmarkts steigt weiter leicht an

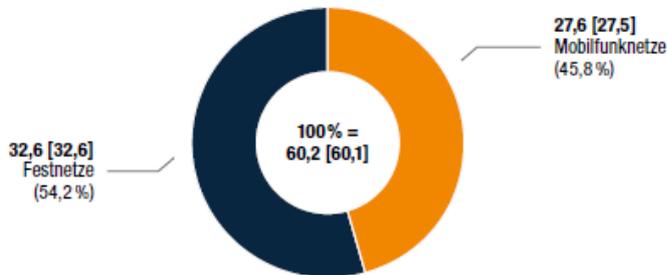
Der Gesamtumsatz der Telekommunikationsanbieter hat im Jahr 2023 leicht um etwa 0,1 Mrd. EUR zugelegt. Betrug der Gesamtumsatz mit TK-Diensten im Vorjahr 60,1 Mrd. EUR, gehen wir für das Jahr 2023 von 60,2 Mrd. EUR aus. Im Festnetzmarkt, bestehend aus Anschlüssen, Sprach- und Datendiensten inkl. TV-Bandbreitkabel, werden die Unternehmen 32,6 Mrd. EUR (2022: 32,6 Mrd. EUR) umsetzen. Davon entfallen 16,5 Mrd. EUR auf die Deutsche Telekom (2022: 16,6 Mrd. EUR) und 16,1 Mrd. EUR auf die Wettbewerber (2022: 16,0 Mrd. EUR).

(Quelle: 25. TK-Marktanalyse Deutschland 2023).

Gesamtmarkt für Telekommunikation nach Wettbewerbsgruppen in Deutschland in Mrd. EUR



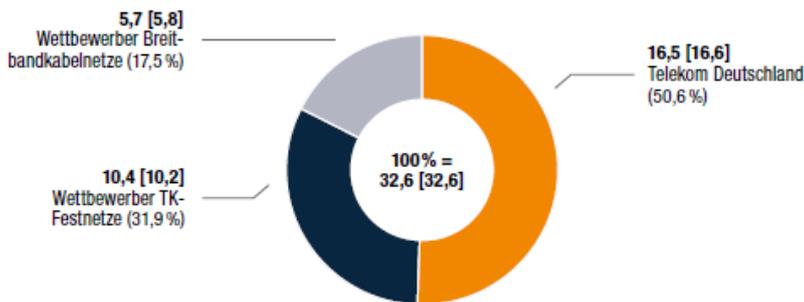
Gesamtmarkt für Telekommunikation nach Netztypen in Deutschland in Mrd. EUR



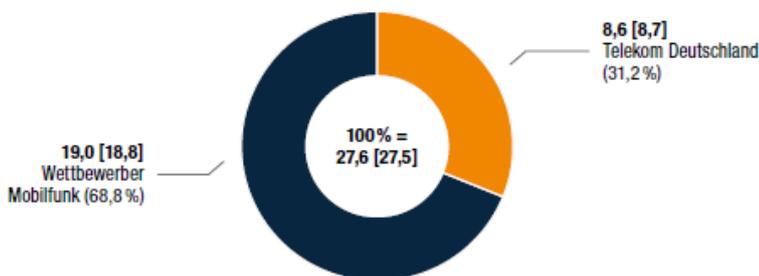
Inkl. Sprach- und Internetdienste, Datendienste, Interconnection, Mietleitungen, Inhalte, Endgeräte und Verteilung von TV-Inhalten, die von Netzbetreibern und deren Vertriebspartnern abgesetzt werden. Angaben in eckigen Klammern geben die entsprechenden absoluten Umsätze im Vorjahr an.

Quelle: DIALOG CONSULT/VATM-Daten, -Analysen und -Prognosen

Teilmarkt Festnetze für Telekommunikationsdienste¹ in Mrd. EUR



Teilmarkt Mobilfunknetze für Telekommunikationsdienste¹ in Mrd. EUR



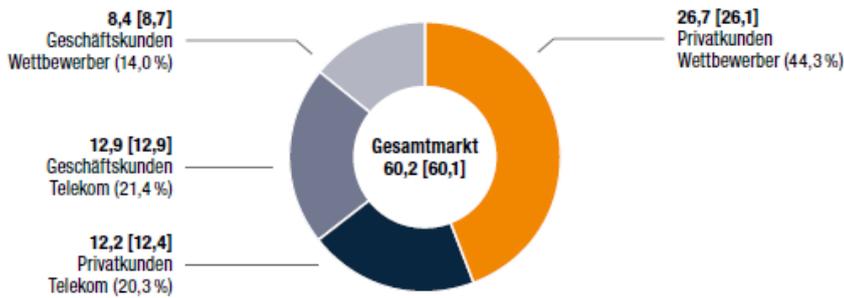
¹ Gesamtmarkt 60,2 [60,1]

Inkl. Sprach- und Internetdienste, Datendienste, Interconnection, Mietleitungen, Inhalte, Endgeräte und Verteilung von TV-Inhalten, die von Netzbetreibern und deren Vertriebspartnern abgesetzt werden. Angaben in eckigen Klammern geben die entsprechenden absoluten Umsätze im Vorjahr an.

Quelle: DIALOG CONSULT/VATM-Daten, -Analysen und -Prognosen

Das Wachstum der Festnetz-Breitbandanschlüsse setzt sich unvermindert fort. Die Anzahl der stationären Breitbandanschlüsse wuchs in 2023 um rund 0,2 Mio. auf 37,0 Mio. an. Dabei entfielen etwa 24,3 Mio. Anschlüsse auf DSL-Anschlüsse (2022: 24,7 Mio.). Die Anzahl der aktiven Glasfaseranschlüsse stieg in 2023 auf 4,2 Mio. (2022: 3,4 Mio.). Ende 2023 ist die Anzahl der gigabitfähigen Anschlüsse auf 42,7 Mio. (2022: 38,9 Mio.) angestiegen. Das über das Festnetz transportierte Datenvolumen stieg um 16,5 % auf 142,1 Mrd. GB, was einem Volumen von 320,9 GB pro Anschluss entspricht.

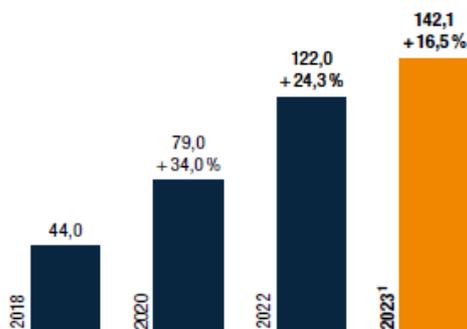
Markt für Telekommunikationsdienste in Mrd. EUR



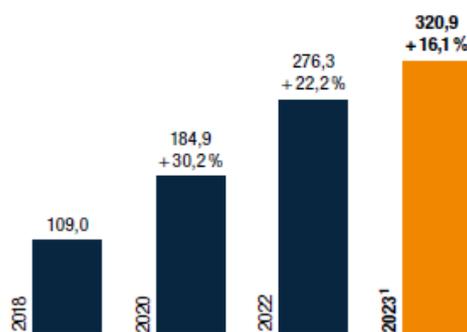
Inkl. Sprach- und Internetdienste, Datendienste, Interconnection, Mietleitungen, Inhalte, Endgeräte und Verteilung von TV-Inhalten, die von Netzbetreibern und deren Vertriebspartnern abgesetzt werden. Angaben in eckigen Klammern geben die entsprechenden absoluten Umsätze im Vorjahr an.

Quelle: DIALOG CONSULT/VATM-Daten, -Analysen und -Prognosen

Gesamtvolumenentwicklung pro Jahr in Mrd. GB



Durchschnittliches Datenvolumen pro Anschluss und Monat in GB



Die angegebenen jährlichen prozentualen Steigerungen wurden unter Rückgriff auf nicht gerundete Datenverkehrswerte berechnet.

Quelle: DIALOG CONSULT/VATM-Daten, -Analysen und -Prognosen

¹ Schätzung

Trends im B2B-Markt

Das Geschäftskundensegment (B2B) in Deutschland ist durch eine weiterhin hohe Wettbewerbsintensität gekennzeichnet. Der Umsatz im Geschäftskundenmarkt ist mit rund 21,3 Mrd. EUR in 2023 (Vorjahr: 21,6 Mrd. EUR) leicht rückläufig und hat einen Anteil am Gesamtmarkt von 35,4%. Die Umsatzverteilung Deutsche Telekom/Wettbewerber hat sich in 2023 nicht wesentlich geändert. Es ist davon auszugehen, dass die Deutsche Telekom in 2023 12,9 Mrd. EUR und die Wettbewerber etwa 8,4 Mrd. EUR Umsatz im Geschäftskundenmarkt erzielt haben.

Wichtiger Treiber im Geschäftskundenbereich ist der kontinuierliche Ausbau an breitbandigen Internetzugängen sowohl über Festnetz (Glasfaser, Vectoring) als auch über Mobilfunk (5G). Auch die Verlagerung der Telefonanlagen ins Netz (Cloud-Telefonie und UCC-Lösungen) sowie das stärkere Zusammenwachsen von Telekommunikation und IT weisen den Weg in die Zukunft.

Ein ungebrochener IT-Trend ist »Cloud Computing« mit seinen Ausprägungen »Infrastructure as a Service« (IaaS), »Platform as a Service« (PaaS) und »Software as a Service« (SaaS). Im Wesentlichen geht es dabei um die Verlagerung von lokalen Rechnerleistungen (Hardware) und Applikationsprogrammen (Software) sowie der Datenhaltung (Content) in zentrale und hochperformant abgesicherte Rechenzentren eines ITK-Dienstleisters, auf die der Nutzer über breitbandige und gesicherte Anbindungen zugreift. Wesentliche Aspekte in diesem Zusammenhang sind zudem der Datenschutz sowie die Sicherheit der zentral gelagerten Daten.

Unternehmen setzen immer mehr auf »Cloud-Telefonie« anstatt auf lokale Telefonanlagen. Dabei sind die Standortunabhängigkeit, die Flexibilität im Betrieb und die Kostenersparnis auf Seiten der Unternehmen wesentliche Argumente für die Nutzung. Wesentliche Voraussetzungen für die Nutzung von »Cloud-Telefonie« ist eine schnelle und belastbare Internetverbindung. Der zunehmende Ausbau von Glasfaserleitungen in Deutschland erhöht somit die technische Verfügbarkeit für die Realisierung von »Cloud-Telefonie«. Die Marktdurchdringung ist verschiedenen Studien zur Folge gerade in Deutschland geringer als 20%. Hier wird in den nächsten Jahren mehr als eine Verdopplung erwartet.

Weitere wichtige ITK-Trends sind:

- SD-WAN, SDN, NFV,
- Industrie 4.0,
- KI (Künstliche Intelligenz),
- Big Data Analytics,
- Machine to Machine (M2M)/Internet of Things (IoT)/Computing Everywhere,
- Unified Communication und Collaboration (UCC),
- Smart Devices, 3D-Druck, eHealth/Telemedizin,
- Mobile Payment/kontaktloses Bezahlen,
- Smart Energy/intelligente Stromnetze,
- Deregulierung.

Um im Wettbewerb bestehen zu können, müssen im B2B-Geschäftsbereich tätige Unternehmen alle für Geschäftskunden relevanten Produkte aus einer Hand und bundesweit anbieten können. Gerade Telekommunikationsdienste für Geschäftskunden haben als Produktionsfaktor eine sehr hohe gesamtwirtschaftliche Bedeutung. Ein entsprechender Regulierungsrahmen muss daher sicherstellen, dass Wettbewerber bundesweit auf alle notwendigen bzw. physikalisch verfügbaren Vorleistungen zurückgreifen können.

Die Gesellschaft unterliegt als Telekommunikationsunternehmen der Aufsicht der Bundesnetzagentur für Elektrizität, Gas, Telekommunikation, Post und Eisenbahnen (BNetzA).

Im Bereich Telekommunikation und Post sorgt die Bundesnetzagentur für

- die Sicherstellung eines chancengleichen und funktionsfähigen Wettbewerbs, auch in der Fläche,
- die Sicherstellung einer flächendeckenden Grundversorgung mit Telekommunikations- und Postdienstleistungen (Universaldienstleistungen) zu wettbewerbsfähigen Preisen,
- die Förderung von Telekommunikationsdiensten bei öffentlichen Einrichtungen,
- die Sicherstellung einer effizienten und störungsfreien Nutzung von Frequenzen, auch unter Berücksichtigung der Belange des Rundfunks, und
- die Wahrung der Interessen der öffentlichen Sicherheit.

Neben der Regulierung hat die Bundesnetzagentur im Telekommunikations- und Postmarkt noch weitere vielfältige Aufgaben; sie

- vergibt Lizenzen im Postbereich,
- trägt zu Lösungen von Fragen im Rahmen der Standardisierung bei,
- verwaltet Frequenzen und Rufnummern,
- klärt Funkstörungen auf,
- bekämpft den Missbrauch von Rufnummern,
- beobachtet den Markt und
- berät die Bürger über neue Regelungen und deren Auswirkungen.

Die Gesellschaft versucht, durch Marktkenntnis und -beobachtung wesentliche Trends frühzeitig zu entdecken und daraus Risiken und Potentiale abzuleiten. Im Jahr 2023 hat die Gesellschaft sich mit folgenden aktuellen Themengebieten auseinandergesetzt bzw. sich aktiv in den Arbeitskreisen und im Präsidium des VATM (Verband der Anbieter von Telekommunikations- und Mehrwertdiensten e. V.) beteiligt:

- Verbesserung der politischen und regulatorischen Rahmenbedingungen für den Breitbandausbau und den Geschäftskundenmarkt in Deutschland,
- Sicherstellung einer flächendeckenden gleichartigen Grundversorgung in städtischen und ländlichen Räumen mit Telekommunikationsdiensten (Universaldienstleistungen) inklusive breitbandiger Anschlüsse zu erschwinglichen Preisen,
- Abstimmung der europäischen Telekommunikationspolitik (EU Single Market) mit den speziellen Anforderungen des deutschen Telekommunikationsmarktes,
- Netzneutralität (d. h. gleichberechtigte und unveränderte Übertragung von Datenpaketen durch Carrier, unabhängig davon, woher diese stammen oder welche Anwendungen die Pakete generiert haben),
- Modernisierung der bestehenden Datenschutzregeln sowie des Verbraucherschutzes,
- Begleitung von Initiativen im regulatorischen und politischen Raum und Einflussnahme auf dieselben, mit dem Zweck, adäquate Vorleistungsprodukte langfristig beziehen zu können und die nationalen Besonderheiten im Hinblick auf EU-Entscheidungen hervorzuheben, damit diese Berücksichtigung finden,
- Handelsplattform für Anbieter und Nachfrager von Breitbandanschlüssen und
- Mobilfunk.

III. RECHTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN

Gesetzliches Leitungs- und Vertretungsorgan der ecotel ag ist der Vorstand. Gemäß § 5 der Satzung der ecotel ag besteht der Vorstand aus mindestens zwei Personen. Im Übrigen bestimmt der Aufsichtsrat die Zahl der Mitglieder des Vorstands. Der Aufsichtsrat kann einen Vorsitzenden des Vorstands sowie einen stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands ernennen. Es können auch stellvertretende Vorstandsmitglieder bestellt werden. Vorstandsmitglieder bestellt der Aufsichtsrat für die Dauer von höchstens fünf Jahren. Eine wiederholte Bestellung oder Verlängerung der Amtszeit, jeweils für höchstens fünf Jahre, ist zulässig. Der Aufsichtsrat kann die Bestellung zum Vorstandsmitglied und die Ernennung zum Vorsitzenden des Vorstands widerrufen, wenn ein wichtiger Grund vorliegt. Nach der Satzung der ecotel ag erlässt der Aufsichtsrat eine Geschäftsordnung für den Vorstand. Nach § 6 Abs. 1 der Satzung wird die ecotel ag durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied in Gemeinschaft mit einem Prokuristen gesetzlich vertreten.

Dem Vorstand der ecotel ag gehören die Herren Markus Hendrich (Vorstandsvorsitzender), verantwortlich für die Bereiche Finanzen, Strategie, Wholesale, Technik, Operations, Portfolio sowie zentrale Verwaltungsfunktionen und Achim Theis (CCO), der die Bereiche Geschäftskundenvertrieb, Key Account Management, Marketing sowie Digital Commerce und Cloud & Fiber Performance Teams verantwortet, an. Peter Zils ist am 21. April 2023 aus dem Vorstand ausgeschieden und in den Aufsichtsrat gewählt worden. Der Vorstand bildet gemeinsam mit den Prokuristen Holger Hommes (CFO), Alexander Wiese (CTO), Sabrina Bublitz (CPO) sowie Oliver Jansen (CBO) das geschäftsführende Board der ecotel ag. Herr Wilfried Kallenberg (vormals CTO) ist zum 15. Oktober 2023 aus dem geschäftsführenden Board ausgeschieden.

1. Änderung der Satzung

Jede Satzungsänderung bedarf gemäß § 179 AktG grundsätzlich eines Beschlusses der Hauptversammlung. Ausgenommen hiervon sind Änderungen der Satzung, die nur deren Fassung betreffen; zu solchen Änderungen ist der Aufsichtsrat ermächtigt.

Hauptversammlungsbeschlüsse werden, soweit die Satzung nicht im Einzelfall etwas anderes anordnet oder zwingende gesetzliche Vorschriften entgegenstehen, mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und, sofern das Gesetz außer der Stimmenmehrheit eine Kapitalmehrheit vorschreibt, mit der einfachen Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst.

2. Kapitalverhältnisse

Das Grundkapital der ecotel ag beträgt 3.510.000 EUR. Das Kapital ist in 3.510.000 auf den Inhaber lautende Stammaktien aufgeteilt. Die Aktien sind als nennwertlose Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von 1,00 EUR ausgegeben. Das Grundkapital ist in Höhe von 3.510.000,00 EUR vollständig eingezahlt. Jede nennbetragslose Aktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme. Stimmrechtsbeschränkungen bestehen nicht. Es bestehen in Bezug auf die Aktien keine unterschiedlichen Stimmrechte.

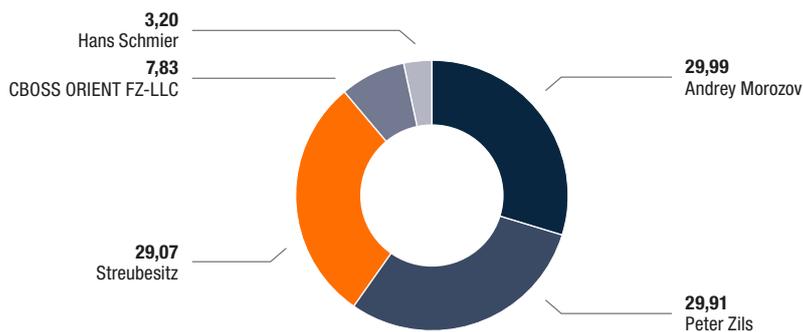
Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, wie sie sich beispielsweise aus Vereinbarungen zwischen Gesellschaftern ergeben können, sind dem Vorstand der ecotel ag nicht bekannt.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juli 2021 wurde der Vorstand der ecotel ag ermächtigt, das Grundkapital der ecotel ag mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 7. Juli 2026 einmal oder mehrmals um insgesamt bis zu 1.775.000,00 EUR (bisher: 1.755.000,00 EUR) gegen Bar- und / oder Sacheinlagen durch Ausgabe von neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen (**Genehmigtes Kapital**). Im Berichtsjahr hat der Vorstand von dieser Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 3. Juli 2020 wurde eine bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 1.404.000 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.404.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien beschlossen (Neufassung des **Bedingten Kapitals 2017**). Des Weiteren wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 3. Juli 2020 über die Ermächtigung zur Ausgabe von Aktienoptionen (Aktienoptionsplan 2020) und die Schaffung eines neuen bedingten Kapitals 2020 entschieden (**Bedingtes Kapital 2020**).

Die Hauptversammlung hat den Vorstand mit Beschluss vom 21. April 2023 ermächtigt, eigene Aktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von bis zu 10 % zu erwerben. Die Ermächtigung kann ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals, durch die Gesellschaft oder für ihre Rechnung durch Dritte ausgeübt werden. Die Ermächtigung gilt bis zum 20. April 2028.

Die nachfolgende Grafik zeigt die Namen der Aktionäre, deren Beteiligung am Grundkapital der ecotel ag Ende 2023 mehr als 3 % betrug. Basis sind die der ecotel ag bekannt gemachten Anteilsbesitze. Es bestehen in Bezug auf die Aktien keine unterschiedlichen Stimmrechte.

Aktienbesitz zum 31. Dezember 2023 in %**3. Auswirkungen potenzieller Übernahmeangebote**

Für Vorstandsmitglieder und alle anderen Leitungsorgane der Gesellschaft bestehen, mit Ausnahme der folgenden Regelungen, keine Vereinbarungen für Entschädigungen im Fall einer Übernahme. Weitere Vereinbarungen zwischen der Gesellschaft und natürlichen Personen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebotes stehen, bestehen nicht.

Das seit 2020 existierende Aktienoptionsprogramm der ecotel ag sieht für den Fall eines Change-of-Control, d. h. des Erwerbs der Aktienmehrheit an der Gesellschaft durch eine Person (allein oder gemeinsam mit anderen handelnd) mit Ausnahme solcher Personen, die unmittelbar oder mittelbar vollständige Tochtergesellschaften der Gesellschaft sind oder die bei Aufstellung dieses Aktienoptionsplans mehr als 5 % am Grundkapital der Gesellschaft halten, und bestimmter wirtschaftlich vergleichbarer Transaktionen oder eines Widerrufs der Zulassung der Aktien der Gesellschaft zum Handel im regulierten Markt vor, dass ausstehende Aktienoptionen gegen Leistung einer Barzahlung verfallen.

4. Unternehmenssteuerung

Die Gesellschaft steuert die Geschäftsbereiche nach Maßgabe der strategischen Gesamtausrichtung des Unternehmens. Es gibt eine Gesamtbudgetplanung, in die die Jahresbudgets der Geschäftsbereiche sowie der übrigen Unternehmen einfließen. Dabei werden auf Ebene des geschäftsführenden Boards der ecotel Gruppe die bedeutsamen Leistungsindikatoren Umsatz und Rohertrag (Umsatzerlöse abzüglich Aufwendungen für bezogene Leistungen), das operative EBITDA (Definition siehe Kapitel VI. Prognose-, Chancen- und Risikobericht) sowie in der Gesamtbetrachtung der Jahresüberschuss in den Fokus gerückt. Hierzu werden in der Planung auf Ebene von Produktarten/-kategorien nach dem Teilkostenverfahren den Erlösen die direkten variablen Kosten zugeordnet und Rohmargen ermittelt. Die produktübergreifenden indirekten Kosten (Gemeinkosten) sowie die Personalkosten werden im Wesentlichen auf Kostenstellen geplant und überwacht. Der Aufsichtsrat überwacht die Einhaltung dieser wesentlichen Steuerungskennzahlen und lässt sich quartalsweise vom Vorstand hierüber berichten.

Zur detaillierten Steuerung des Geschäftsbereiches ecotel Geschäftskunden erfolgt zudem eine Überwachung von geschäftsbereichsbezogenen spezifischen Kennzahlen (z. B. Anzahl der Sprachkanäle, Anzahl der Seats, Minutenvolumen, Anzahl der Leitungen, Preise je Mengeneinheiten (ARPU), Rohertragsmarge), die in einem Reportingsystem abgebildet werden. Diese Kennzahlen können je nach aktueller Bedeutsamkeit für die Steuerung des Geschäfts in diesem Geschäftsbereich von Zeit zu Zeit variieren. Diese nicht-finanziellen Leistungsindikatoren unterstützen das Management bei der Führung und der langfristigen strategischen Ausrichtung des Geschäftsbereiches.

Gegenüber dem Vorjahr haben sich die Steuerungsgrößen geringfügig geändert, damit diese auch weiterhin der Konzernsteuerung entsprechen.

Nicht-finanzielle Leistungsindikatoren dienen jedoch nicht vorrangig zur Steuerung des Unternehmens. Vielmehr ermöglichen sie erweiterte Erkenntnisse über die Situation im Unternehmen und lassen darauf aufbauende Entscheidungen zu. Demnach sind in der ecotel keine nicht-finanziellen Leistungsindikatoren vorhanden, die für die Geschäftstätigkeit des Unternehmens von wesentlicher Bedeutung sind.

Die Liquiditäts-, Investitions- und Working-Capital-Überwachung erfolgt bei der ecotel ag zentral für die Tochtergesellschaften.

Die Aktionäre erwarten transparente Berichterstattung, verlässliche Prognosen und eine planbare und attraktive Aktionärsvergütung. Die Fremdkapitalgeber erwarten eine solide Bilanzstruktur und die Einhaltung der vereinbarten Covenants sowie die fristgerechte Bedienung der Kapitaldienste (Zins und Tilgung). Bei den Mitarbeitern, Kunden und Vertriebspartnern stehen die Sicherung der Arbeitsplätze, die Attraktivität des Arbeitgebers, die Entwicklung von innovativen und attraktiven Produkten sowie die Weiterentwicklung der Services und Prozesse zur Verbesserung der Kunden- und Partnerzufriedenheit im Vordergrund. Die ecotel ag hat sich zum Ziel gesetzt führender Qualitätsanbieter im Bereich Telekommunikation für Geschäftskunden in Deutschland zu werden und erwartet Investitionen in Ausfall- und Datensicherheit. Daneben werden ab dem Jahr 2023 Investitionen und Ressourcenaufbau in die beiden Fokusthemen »**cloud and fiber**« notwendig, da so das oben beschriebene Wachstumspotential genutzt werden soll. Im Ergebnis möchte ecotel dabei den Schwerpunkt der Entwicklung auf leicht zu bedienende, flexible und skalierbare Plattformen setzen, um auf die Kundenbedürfnisse des deutschen Mittelstandes einzugehen und passgenaue Produkte und Lösungen zu platzieren.

5. Forschung und Entwicklung

Die Gesellschaft selbst betreibt keine Grundlagenforschung, sondern fokussiert sich auf die Integration und Kompatibilität von bestehenden Leitungsarten, Tarifkombinationen und Gerätekonfigurationen. Dabei steht immer der möglichst hohe Kosten-/Nutzen-Effekt für die Kunden im Vordergrund (»best of breed«-Ansatz). Daher beschränkten sich die Entwicklungsaufwendungen in den letzten Jahren im Wesentlichen auf die technische Entwicklung hin zum eigenen Teilnehmernetzbetrieb sowie Entwicklungsleistungen für ein Partnerportal für Vertriebspartner sowie Systementwicklungen und -verbesserungen für die Auftragsverarbeitung der neuen Produktpalette. Der Entwicklungsschwerpunkt wird mit erfolgreichem Abschluss des Aufbaus einer eigenen Teilnehmernetzbetreiberplattform nun in Richtung der Produkt- und Lösungsentwicklung verschoben, wobei sich zwei Schwerpunkte ausprägen: die Digitalisierung der Geschäftsprozesse und Automatisierung der Produktlandschaft zum Zwecke der Effizienzsteigerung, wobei Investitionsschwerpunkte die IT-Systeme betreffen, sowie der Auf- und Ausbau eines modularen Produkt- und Lösungsportfolios, mit dem die individuellen Bedürfnisse mittelständischer Geschäftskunden schnell, flexibel und passgenau bedient werden können.

IV. ERTRAGS-, VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

1. Ertragslage

Die Ertragslage der Gesellschaft wurde im Geschäftsjahr 2023 durch Sondereffekte maßgeblich beeinflusst.

Durch die **Einbringung der 100% igen Beteiligung an der nacamar GmbH in die UPLINK Digital GmbH** zum 4. April 2023 hat die Gesellschaft einen rund 25%igen Anteil (Buchwert 0,8 Mio. EUR) an der neuen UPLINK Digital GmbH und einen Barausgleich in Höhe von 1,3 Mio. Euro erhalten. Aus dieser Transaktion sind der Gesellschaft Transaktionskosten in Höhe von 0,1 Mio. EUR und ein Buchverlust in Höhe von 0,6 Mio. EUR entstanden, die in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen wurden. Dieser Effekt wurde im Rahmen der Ermittlung des operativen EBITDA herausgerechnet. Am 30. Oktober 2023 wurde die ecotel Beteiligungs GmbH von der Gesellschaft gegründet; ferner die Beteiligung an der UPLINK Digital GmbH in die ecotel Beteiligungs GmbH zum Buchwert eingebracht.

Anfang des Geschäftsjahres 2023 wurden **Nutzungsrechte an Internetressourcen** veräußert. Aus dieser Transaktion hat die Gesellschaft nach Abzug aller mit dieser Transaktion verbundenen Kosten einen Ertrag von 5,3 Mio. EUR erzielt. Das waren 3,9 Mio. EUR mehr als in der ursprünglichen Prognose für das Geschäftsjahr 2023 angenommen. Dieser überschüssige außerplanmäßige Ertrag wird definitionsgemäß als Bereinigungseffekt aus dem operativen EBITDA korrigiert.

Ebenfalls korrigiert werden nicht zahlungswirksame Bewertungseffekte aus dem bestehenden **Aktienoptionsplan 2020**. Im Geschäftsjahr 2023 sind hierfür 0,1 Mio. EUR angefallen.

Um sich im sich stets weiterentwickelnden Markt noch besser zu positionieren und die sich bietenden Chancen schneller und

umfänglicher nutzen zu können, stellt ecotel ihre Prozesslandschaft und Führungsstruktur auf den Prüfstand. Dabei werden Prozess- und Informationsflüsse analysiert und effizienter modelliert. Ebenso wird in diesem Zuge auch die Fach- und Führungsstruktur den neuen Bedürfnissen dieser neuen Prozesslandschaft angepasst. Dieses Programm wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr gestartet und wird voraussichtlich im Geschäftsjahr 2024 finalisiert werden können. Im Jahr 2023 sind **Reorganisationsaufwendungen** hierfür in Höhe von 0,4 Mio. EUR, im Wesentlichen für externe Beratungen, angefallen. Diese wurden definitionsgemäß ebenfalls als Bereinigungseffekt berücksichtigt.

In der folgenden Tabelle werden die Ergebnisse der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor planmäßigen und außerplanmäßigen Wertminderungen (EBITDA) der Gesellschaft zum operativen EBITDA für das Geschäftsjahr 2023 übergeleitet:

(in Mio. €)	
EBITDA	9,6
zzgl. Transaktionsaufwand Einbringung nacamar GmbH	0,7
abzgl. unplanmäßiger Ertrag aus der Übertragung von Nutzungsrechten an Internetressourcen	-3,9
zzgl. zahlungsunwirksame Bewertungseffekte	+0,1
zzgl. Reorganisationsaufwendungen	+0,4
Operatives EBITDA	6,9

im Geschäftsjahr 2022 wurde ein bereinigtes EBITDA wie folgt ermittelt:

(in Mio. €)	
EBITDA	69,6
abzgl. Verkaufserlös easysbell abzgl. Beteiligungsbuchwert	-53,0
zzgl. Transaktionskosten aus dem Verkauf von easybell	4,7
abzgl. unplanmäßiger Ertrag aus der Übertragung von Nutzungsrechten an Internetressourcen	-14,9
zzgl. unerwartet Mehraufwendungen für Energie (Strom)	0,3
Bereinigtes EBITDA	6,7

Die Gesellschaft erzielte im Jahr 2023 Umsatzerlöse von 106,0 Mio. EUR (Vorjahr: 97,6 Mio. EUR). Zu diesem Umsatzwachstum trugen beide Geschäftsbereiche bei. Der Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden wuchs leicht auf 45,8 Mio. EUR (Vorjahr: 45,2 Mio. EUR). Der Geschäftsbereich ecotel Wholesale wuchs hingegen deutlich auf 60,2 Mio. EUR (Vorjahr: 52,4 Mio. EUR)

Der Umsatz im Geschäftsbereich **ecotel Geschäftskunden** konnte nach Jahren der transformationsbedingten Rückgänge im Geschäftsjahr 2023 erstmals wieder gesteigert werden. Gerade im zweiten Halbjahr zeigten die für 2023 geplanten und auch durchgeführten Investitionen in die Wachstumsmärkte »cloud« und »fiber« deutliche Vertriebs Erfolge und erste Umsatzsteigerungen, so dass in diesen beiden Bereichen die Anzahl der Aufträge gegenüber dem Vorjahr gesteigert werden konnte.

Es wurde in Systeme und Prozesse, aber vor allem in vertriebliche und vertriebsunterstützende Ressourcen investiert, um die Wachstumsdynamiken vor allem in diesen beiden Märkten auszunutzen. Zum Ende des Geschäftsjahres konnte die Gesellschaft sich in einer großen Ausschreibung gegen mehr als zehn Mitbewerber durchsetzen und den größten Einzelauftrag der Unternehmensgeschichte gewinnen.

Der Umsatz im Geschäftsbereich **ecotel Wholesale** stieg im Geschäftsjahr 2023 deutlich. Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf folgende Effekte zurückzuführen: das Geschäft mit dem netzübergreifenden Handel mit Telefoniminuten (Wholesale) konnte gesteigert werden und die Vermarktung von Datenleitungen für nationale und internationale Carrier wurde erfolgreich ausgebaut.

Der **Rohertrag** (Umsatzerlöse abzgl. Aufwendungen für bezogene Leistungen) der Gesellschaft stieg auf 31,2 Mio. EUR (Vorjahr: 29,8 Mio. EUR). Hier wirkten sich die hohe Wertschöpfung in den Erlösen aus Sprach-Produkten sowie das Wachstum der Erlöse aus Access-Produkten aus. Daneben hat sich der Einkaufspreis für Strom gegenüber dem Vorjahr wieder auf ein geringeres und planbareres Niveau verringert.

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** reduzierten sich im Vergleich zum Vorjahr signifikant um 62,0 Mio. EUR auf 7,2 Mio. EUR. Im Vorjahr wurden der Verkauf der easybell GmbH in Höhe von 53,0 Mio. EUR ausgewiesen. Die Erträge aus der Übertragung von Nutzungsrechten an Internetressourcen betragen 6,3 Mio. EUR im Geschäftsjahr 2023 und 15,7 Mio. EUR im Vorjahr.

Der **Personalaufwand** ist im Vergleich zum Vorjahr um 1,9 Mio. EUR auf 15,9 Mio. EUR gestiegen. Wie angekündigt hat die Gesellschaft in Vertriebs- und Vertriebsnahe Bereiche Ressourcen aufgebaut um die Wachstumsmärkte schneller erschließen zu können. Der Personalbestand betrug zum Stichtag 214 (Vorjahr: 194). Daneben führte eine Sondervergütung des Vorstands in Höhe von 0,9 Mio. EUR zu diesem Anstieg.

Der **sonstige betriebliche Aufwand** reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahr deutlich auf 12,8 Mio. EUR (Vorjahr: 15,4 Mio. EUR). Während im Vorjahr Transaktionskosten aus dem Verkauf der easybell in Höhe von 4,7 Mio. EUR enthalten waren, sind im Geschäftsjahr 2023 Transaktionskosten im Zusammenhang mit der Einbringung der nacamar GmbH in Höhe von 0,7 Mio. EUR sowie Aufwendungen für Beratungen in Höhe von 0,4 Mio. EUR angefallen.

Das **operative EBITDA** im Geschäftsjahr 2023 stieg leicht auf 6,9 Mio. EUR (Vorjahr: 6,7 Mio. EUR). Während der Rohertrag deutlich gesteigert werden konnte, führten die Investitionen in die Wachstumsmärkte erwartungsgemäß zu diesem nur leichten Anstieg.

Die **Abschreibungen** auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen reduzierten sich planmäßig um 0,6 Mio. EUR auf 3,3 Mio. EUR.

Das **Finanzergebnis** (Erträge aus Beteiligungen, Zinsaufwand- und Zinserträge, Zuschreibungen auf Finanzanlagen sowie Aufwendungen aus Verlustübernahme) reduzierte sich auf 0,8 Mio. EUR. Im Vorjahr waren hier noch Erträge aus Beteiligungen von der easybell GmbH in Höhe von 5,9 Mio. EUR enthalten.

Nach Abzug von Steuern (2,4 Mio. EUR; Vorjahr: 5,9 Mio. EUR) weist die Gesellschaft einen Jahresüberschuss von 4,7 Mio. EUR (Vorjahr: 66,1 Mio. EUR) aus.

Abgleich der Prognosen mit dem tatsächlichen Geschäftsverlauf

Mit 106,0 Mio. EUR lag der tatsächliche Umsatz über dem prognostizierten Umsatzkorridor von 90 bis 100 Mio. EUR. Der Umsatz im Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden lag mit 47,7 Mio. EUR im Korridor von 45 bis 50 Mio. EUR. Der Rohertrag lag mit 31,2 Mio. EUR leicht über dem prognostizierten Rohertrag von 28,5 bis 30,5 Mio. EUR. Der Rohertrag für den Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden lag mit 29,3 Mio. EUR im Korridor von 28,5 bis 30,5 Mio. EUR.

Das operative EBITDA von 6,9 Mio. EUR lag im prognostizierten Korridor von 5,0 bis 7,0 Mio. EUR; der Jahresüberschuss ohne Sondereffekt war mit 2,8 Mio. EUR wie prognostiziert, positiv.

2. Vermögenslage

Die **Bilanzsumme** hat sich gegenüber dem Vorjahresstichtag deutlich reduziert. Sie beträgt 26,7 Mio. EUR zum 31. Dezember 2023 (Vorjahr: 90,9 Mio. EUR). Die im Geschäftsjahr 2023 geleistete Dividende in Höhe von 66,1 Mio. EUR ist im Wesentlichen für diesen Rückgang verantwortlich.

Das **Anlagevermögen** hat sich auf 10,0 Mio. EUR (Vorjahr: 11,7 Mio. EUR) reduziert. Dabei wurden Investitionen in Höhe von 3,9 Mio. EUR (Vorjahr: 3,5 Mio. EUR) in immaterielle und materielle Vermögenswerte vorgenommen. Die Abschreibungen betragen 3,3 Mio. EUR (Vorjahr: 3,9 Mio. EUR). Die Einbringung der nacamar in die UPLINK Digital GmbH und der damit verbundene Barausgleich sowie der Buchwertverlust führen im Ergebnis zu einer Reduktion der Finanzanlagen.

Das **Umlaufvermögen** sank maßgeblich durch die oben beschriebene Dividendenausschüttung um 63,0 Mio. EUR auf 66,9 Mio. EUR. Die **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** stiegen stichtags- und umsatzvolumenbedingt auf 10,9 Mio. EUR (Vorjahr: 8,4 Mio. EUR) während die **sonstigen Vermögensgegenstände** um 2,2 Mio. EUR auf 0,6 Mio. EUR sanken. Die hier im Wesentlichen ausgewiesenen Kapitalertragsteuerzahlungen auf Beteiligungserträge der Vorjahre konnten zum Ende des Geschäftsjahres mit Steuerverbindlichkeiten verrechnet werden.

Auf der **Passivseite** hat sich das **Eigenkapital** aufgrund der hohen Dividendenzahlung auf 11,5 Mio. EUR verringert (Vorjahr: 72,8 Mio. EUR). Die Eigenkapitalquote (Eigenkapital bezogen auf die Bilanzsumme) betrug 50,8% (Vorjahr: 80,0 %). Durch die Steuerzahlungen im Geschäftsjahr 2023 und das im Vergleich zum Vorjahr geringere zu versteuernde Einkommen, haben sich die Steuerrückstellungen deutlich auf 2,3 Mio. EUR reduziert (Vorjahr: 6,1 Mio. EUR). Analog der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind auch die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen stichtags- und volumenbedingt auf 10,2 Mio. EUR (Vorjahr: 8,7 Mio. EUR) angestiegen.

3. Finanzlage

Die Gesellschaft hat im abgelaufenen Geschäftsjahr einen **Free Cashflow** (Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzgl. Mittelabfluss aus Investitionen) in Höhe von 3,5 Mio. EUR erwirtschaftet (Vorjahr inkl. der hohen Beträge aus dem Verkauf der easybell und Einzahlungen aus der Veräußerung von Nutzungsrechten an Internetressourcen: 71,4 Mio. EUR). Die beiden Jahre sind demnach nur eingeschränkt miteinander vergleichbar.

Auch der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit ist im Vergleich zum Vorjahr nur eingeschränkt vergleichbar: Während im Vorjahr Beteiligungserträge in Höhe von 4,9 Mio. EUR, Tilgungen von Finanzdarlehen in Höhe von 3,1 Mio. EUR sowie Dividendenzahlungen in Höhe von 7,9 Mio. EUR anfielen, war der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr durch die hohe Dividendenausschüttung in Höhe von 66,1 Mio. EUR geprägt. Neben den ausgewiesenen Finanzmitteln stehen der Gesellschaft Kreditlinien in Höhe von 6 Mio. EUR zur Verfügung.

4. Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage

Die wirtschaftliche Lage der Gesellschaft hat sich im Geschäftsjahr 2023 nicht wesentlich verändert. Die hohe Dividendenzahlung hat den Finanzmittelbestände (3,7 Mio. EUR; Vorjahr: 66,9 Mio. EUR) zwar deutlich reduziert, aber die Gesellschaft ist weiterhin nicht auf externe Finanzverbindlichkeiten (Bankdarlehen) angewiesen und kann somit die geplanten und notwendigen Investitionen in die Wachstumsfelder eigenfinanziert durchführen. Die Ertragslage (Rohertrag) konnte weiterhin deutlich gesteigert werden. Die Ertragslage ist weiterhin durch vertragliche gesicherte wiederkehrende Umsätze im Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden und zunehmend auch im Geschäftsbereich ecotel Wholesale gesichert. Die Forderungsausfälle sind weiterhin auf sehr niedrigem Niveau. Insgesamt ist der Vorstand mit der Entwicklung der Gesellschaft zufrieden.

V. RISIKOBERICHT

1. Risikomanagementsystem und Internes Kontrollsystem

Zur frühzeitigen Identifizierung und Bewertung von unternehmerischen und bestandsgefährdenden Risiken sowie zum richtigen Umgang hiermit setzt die Gesellschaft ein entsprechendes Risikomanagementsystem ein. Die Verantwortung der Früherkennung und Gegensteuerung von Risiken liegt beim Vorstand. Für die kontinuierliche Identifizierung und Bewertung von Risiken unterstützen ihn die Prokuristen. Mithilfe eines quartalsweise erscheinenden Risikoreports verfolgen der Vorstand und der Aufsichtsrat das gesamte Jahr hindurch die identifizierten Risiken in Bezug auf die geplante Entwicklung. Der Fokus liegt dabei auf der Identifikation des Handlungsbedarfs und dem Status der eingeleiteten Maßnahmen zur systematischen Steuerung der identifizierten Risiken. In Form einer Risikomatrix sind dabei jeweils alle wesentlichen Risiken aufgeführt, die

das Ergebnis und den Bestand gefährden könnten. Alle Risikopotenziale werden dabei nach Eintrittswahrscheinlichkeiten und möglichen Schadenshöhen bewertet. Die Eintrittswahrscheinlichkeiten werden dabei in niedrig, mittel, hoch und sehr hoch klassifiziert.

Die mögliche Schadenshöhe (als Nettobarwert) wird wiederum ebenfalls in vier Schadensklassen gemäß nachfolgender Tabelle unterteilt.

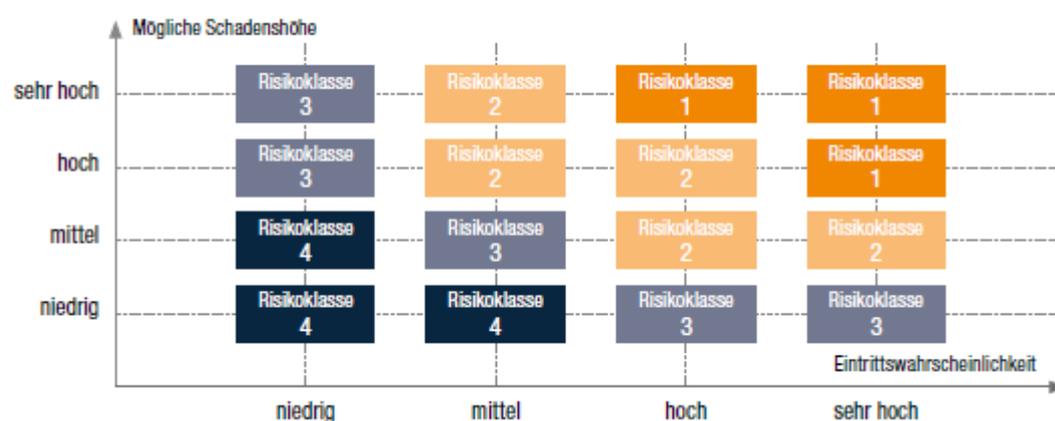
Vermögensschadensklasse (VSK)	Mögliche Schadenshöhe
Sehr hoch	> 1.000.000 EUR
Hoch	300.000 – 1.000.000 EUR
Mittel	100.000 – 300.000 EUR
Niedrig	< 100.000 EUR

Die den identifizierten Risikopositionen zugeordneten Wahrscheinlichkeiten und Schadensklassen werden entsprechend der nachfolgenden Tabelle in Risikoklassen eingeteilt. Aus der Risikoklasse ergibt sich zugleich das Bruttoisiko je Risikoposition (1 bis 4). Der Vorstand leitet für jede Risikoposition einzuleitende Maßnahmen zur Gegensteuerung ab und bewertet daraus das Nettoisiko (1 bis 4). Bruttoisiko und Nettoisiko können durch die Gegensteuerung daher voneinander abweichen.

Zur Sicherung der Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftstätigkeit, der Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der internen und externen Rechnungslegung sowie zur Einhaltung der für das Unternehmen maßgeblichen rechtlichen Vorschriften unterhält ecotel ag weiterhin ein Internes Kontrollsystem (IKS), welches in regelmäßigen Abständen, so auch im Geschäftsjahr 2023, überarbeitet wird. Das Interne Kontrollsystem und das Risikomanagementsystem sind dynamische Systeme.

Die Veränderungen des Geschäftsmodells, der Art und des Umfangs der Geschäftsvorfälle oder der Zuständigkeiten, sorgen dafür, dass diese Systeme laufend angepasst werden. Damit einhergehend ergeben sich sowohl aus den durchgeführten Überprüfungen, aus Revisionsprüfungen sowie aus den Prüfungstätigkeiten des Abschlussprüfers Verbesserungspotentiale als auch hinsichtlich der Angemessenheit (Fehlen geeigneter Kontrollen) und der Wirksamkeit (unzureichende Durchführung) von Kontrollen. Zudem können sich aus Compliancevorfällen ebenso Verbesserungspotentiale ergeben. Im Berichtsjahr identifizierte Verbesserungspotentiale haben keine Anhaltspunkte ergeben, die gegen die Angemessenheit und Wirksamkeit der beiden Managementsysteme sprechen.

Risikomatrix



Daneben erfüllt das Kontrollsystem der ecotel ag durch die interne Revision im Rahmen einer Vollaussgliederung auch die »Mindestanforderungen an das Risikomanagement« (MaRisk) und die »Bankenaufsichtliche Anforderungen an die IT«

(BAIT), welches durch jährlich wiederkehrende Testate gemäß IDW PS 951 Typ 2 belegt wird. Diese Maßnahmen wurden notwendig, da die Gesellschaft sowohl Versicherungen als auch Banken durch verschiedene ITK-Lösungen bedient.

Das Risiko der Finanzberichterstattung besteht darin, dass der Jahresabschluss Falschdarstellungen enthalten könnten, die möglicherweise wesentlichen Einfluss auf die Entscheidungen ihrer Adressaten haben. Das rechnungslegungsbezogene Interne Kontrollsystem zielt darauf ab, mögliche Fehlerquellen zu identifizieren und die daraus resultierenden Risiken zu begrenzen. Zur Sicherung der Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Rechnungslegung ist das Interne Kontrollsystem derart gestaltet, dass für alle wesentlichen Geschäftsvorfälle das Vier-Augen-Prinzip eingesetzt wird und dass im Rechnungslegungsprozess eine Funktionstrennung vorliegt. Regelmäßig wiederkehrende Prozesse werden weitgehend IT-gestützt vorgenommen (Schnittstellen zwischen operativen und buchhalterischen Systemen für Fakturen, Zahlungsein- und -ausgänge sowie kreditorische Prozesse). Für die korrekte Bilanzierung werden Kontierungsrichtlinien eingesetzt. Zur Beurteilung von komplexeren Bilanzierungssachverhalten werden, wenn notwendig, externe Dienstleister hinzugezogen. Gleiches gilt für die Erstellung der Steuererklärungen. Diese Erstellungs- und Beratungsleistungen werden durch interne Plausibilisierungen und Abstimmungen kontrolliert und weiterverarbeitet.

Darüber hinaus erfolgt eine Überwachung der zentralen Finanzkennzahlen durch einen regelmäßigen Soll-Ist-Vergleich mit Abweichungsanalyse.

2. Risiken der künftigen Entwicklung

Im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit ist die Gesellschaft mit operativen Risiken, finanzwirtschaftlichen Risiken, strategischen Risiken sowie mit Risiken des Marktumfelds konfrontiert. Im Folgenden werden die wesentlichen Risiken erläutert und mit ihrem Brutto- und Nettorisiko (nach eingeleiteten Maßnahmen) aufgeführt. Die Risikosituation hat sich nicht wesentlich zum Vorjahr verändert.

Operative Risiken

Operative Risiken sind eher kurzfristiger Natur und konzentrieren sich bei der ecotel ag hauptsächlich auf mögliche Ausfälle, Fehler und Kapazitätsengpässe der Infrastruktur (z. B. Backbone, Rechenzentrum, Vermittlungstechnik, Server-Farmen) sowie auf die korrekte und zeitnahe Abwicklung unternehmenskritischer Prozesse in den Bereichen Rechnungsstellung, Provisionierung der Vertriebspartner, Forderungsmanagement sowie in der Kunden-, Lieferanten- und Partnerbetreuung.

Die Sicherstellung einer maximal hohen Verfügbarkeit der Infrastruktur durch entsprechende Systemredundanzen sowohl im Bereich der Vermittlungstechnik als auch auf Leitungsseite ist eine der wichtigsten Maßnahmen zur Verhinderung der Risiken, welche die Gesellschaft konsequent umsetzt.

Im Bereich der **Rechenzentrum-Infrastruktur** liegen potentielle Risiken im Ausfall der Klima- und Notstromversorgung sowie dem Wegfall der Anbindungen. Die Notstromversorgung sowie die Klimatechnik sind redundant ausgebaut. Die Rechenzentren in Düsseldorf und Frankfurt am Main sind georedundant, kanten- und knotendisjunkt miteinander verbunden. Zudem sind die Zuführungen der wichtigsten Carrier-Vorlieferanten redundant an beide Rechenzentren angeschlossen. Auch die Anbindung des Internets geschieht georedundant über verschiedene Carrier zu beiden PoPs. (Bruttorisiko 1/Nettorisiko 3; VSK: mittel).

Der eigene **Teilnehmernetzbetrieb/Voice-Plattform** und die damit verbundenen technischen Software- und Systemkomponenten bilden die Basis für die Wertschöpfung des Geschäftsbereiches ecotel Geschäftskunden. Vor allem die sehr komplexe IT-Systemlandschaft für den Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden birgt bei einem Ausfall von Teilen oder gar einem Totalausfall das Risiko eines deutlichen Reputationsverlustes, aber auch, dass das Unternehmen zu wesentlichen Schadenersatzforderungen verpflichtet wäre. Die für den Teilnehmernetzbetrieb aufgebaute Systemlandschaft ist sowohl innerhalb eines Rechenzentrums als auch zwischen den Standorten Frankfurt am Main und Düsseldorf und innerhalb des eigentlichen Systems redundant aufgebaut und ausgelegt. Diese Maßnahmen haben das Risiko eines Ausfalls der Telefonieplattform bereits deutlich reduziert und weitere eingeleitete Maßnahmen werden hier in Zukunft wahrscheinlich noch weitere positive Effekte bringen. (Bruttorisiko 1/Nettorisiko 3; insbesondere Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden; VSK: hoch).

Bei der Erbringung der vertraglichen Services zum Kunden ist ecotel abhängig von der Performance der **Vorlieferanten**. Ein möglicher Ausfall von Leitungen, die ecotel für die Erbringung von Diensten nutzt, würde zu Reputationsverlust, aber auch zu wesentlichen Schadenersatzforderungen führen. Daher wählt ecotel seine Vorlieferanten sorgfältig aus und überwacht diese. Gerade auch im Hinblick auf Ausfallsicherheiten werden Service Level Agreements mit den wesentlichen Lieferanten abgeschlossen und Eskalationsprozesse durchgeführt und so die Ausfall- und Endstörzeiten so gering wie möglich gehalten. Durch das umfangreiche Multi-Carrier-Konzept kann bei Bedarf auch eine Mehr-Wege-Führung über mehrere Lieferanten beim Kunden realisiert und das Ausfallrisiko damit weiter reduziert werden. (Bruttorisiko 3/Nettorisiko 4; insbesondere Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden; VSK: mittel).

Im Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden wird eine vollständig neue **Systemarchitektur** implementiert, die für Partner, Kunden und Mitarbeiter die Auftragserfassungen deutlich vereinfacht und durch automatische Prozesse die Bereitstellung der bestellten Services sicherstellt. Dieses neue System wird sukzessive erweitert und löst in den nächsten Jahren die bisherigen Systeme ab. Ein solcher Prozess der internen Kundenmigration birgt verschiedene Risiken. Zum einen kann es bei einer Kundenmigration kaufmännisch und technisch zu Fehlern und Problemen kommen, die zu einer Verschlechterung der Kundenbeziehung oder gar zu fehlerhaften Abrechnungen führen, die dann korrigiert werden müssten. Zum anderen gilt es, die alten Systeme so lange betriebsbereit zu halten, dass bis dahin auftretende technische Probleme oder notwendig werdende Änderungen durch geeignetes Personal durchgeführt werden können und die technischen Voraussetzungen für den Weiterbetrieb bis zur letzten Abschaltung zur Verfügung stehen. Im Jahr 2023 wurden die ersten größeren Chargen an Kundenverträge ins neue System migriert. Voraussichtlich bis ins Jahr 2025 wird die Gesamtmigration andauern. (Bruttorisiko 1/Nettorisiko 2; Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden; VSK: hoch).

Der Betrieb eines **Telekommunikationsnetzes und Telekommunikationsdienstleistungen** unterliegt naturgemäß Risiken im Bereich der Cyber-Kriminalität. Dazu gehören Angriffe auf Systeme und Netze, aber auch betrügerische Handlungen im Bereich der Telefonie. Durch jährliche ISO 27001, PS 951 Typ B, regelmäßige Überprüfungen durch die Bundesnetzagentur, aber auch durch ein umfangreiches technisches Sicherheitskonzept, Informations- und Datenschutzsicherheitskonzepte sowie eine ausgelagerte Interne Revision wird das Risiko vermindert. Allerdings ist es praktisch nicht möglich, hier alle Risiken zu minimieren. (Bruttorisiko 1/Nettorisiko 3; VSK: hoch).

Die **geopolitischen Entwicklungen** und die derzeit allgegenwärtigen Krisen könnten zu einer Zurückhaltung von potentiellen Neukunden führen. Auch wenn der Telekommunikationsmarkt im Allgemeinen gezeigt hat, dass er von den verschiedenen Krisensituationen nicht wesentlich negativ beeinflusst wird, kann auch die Gesellschaft nicht ausschließen, künftig Risiken aus Lieferzeiten, Preisentwicklungen, Energieknappheit und Energiekosten tragen zu müssen. Diese Themen werden eng überwacht und geeignete Gegenmaßnahmen eingeleitet. (Bruttorisiko 1/Nettorisiko 2; überwiegend Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden; VSK: hoch).

Finanzwirtschaftliche Risiken

Finanzwirtschaftliche Risiken umfassen bei der ecotel ag Kreditrisiken, Liquiditätsrisiken, Fremdwährungsrisiken sowie Zinsrisiken.

Die Gesellschaft hat mit den finanzierenden **Kreditinstituten** marktübliche Gläubigerschutzklauseln (sogenannte Financial Covenants) vereinbart, die sich auf das Verhältnis bestimmter Finanzkennzahlen beziehen. Als Grundlage für die Ermittlung der Kennzahlen dient der von der ecotel aufgestellte IFRS-Konzernabschluss. Eine Verletzung der Covenants könnte möglicherweise zu einer Kündigung der derzeit nicht in Anspruch genommenen Betriebsmittellinien führen und damit eine signifikante Verschlechterung der Liquiditätssituation der Gesellschaft nach sich ziehen, soweit keine Einigung über eine Anpassung der Financial Covenants erzielt werden kann. Bei allen einzuhaltenden Covenants (Eigenkapitalquote, EBITDA/Umsatzerlöse und Nettoverschuldung/EBITDA) liegt die ecotel ag derzeit innerhalb der von den Financial Covenants vorgegebenen Intervalle. Das Unternehmen geht davon aus, dass auch für das Jahr 2024 alle Covenant-Schwellenwerte sicher eingehalten werden können. (Bruttorisiko 2/Nettorisiko 4; VSK: sehr hoch).

Die allgemeine Regulierungsdichte, vor allem für börsennotierte Unternehmen, nimmt weiter deutlich zu. Die Themengebiete Deutscher Corporate Governance Kodex, Nachhaltigkeitsberichterstattung, Risikomanagementsystem, Internes Kontrollsystem sowie der Aufbau eines Compliancemanagementsystems binden Ressourcen und bergen das Risiko, Fehler zu bege-

hen, die zivil- und/oder strafrechtliche Folgen haben könnten. Zur Sicherstellung dieser Themen hat ecotel in den letzten Jahren einen externen und internen Ressourcenaufwand betrieben und wird diesen auch in den nächsten Jahren weiter betreiben, damit alle Anforderungen aus diesem Bereich erfüllt werden und erfüllt bleiben. Hinzu kommen neue Anforderungen beispielsweise aus dem Energieeffizienzgesetz oder andere Auflagen, die zu neuen regelmäßigen Berichterstattungen und/oder Handlungsfeldern führen. Die Gesellschaft überwacht neue Gesetzgebungen ständig und ist bestrebt, alle Anforderungen zu erfüllen. (Bruttorisiko 1/Nettorisiko 3; VSK: sehr hoch).

Rechtliche Risiken

Die Gesellschaft ist einer Vielzahl rechtlicher Risiken ausgesetzt. Hierzu können beispielsweise Risiken aus den Bereichen Gewährleistung, Verletzung von Vertragsklauseln, Wettbewerbs- und Patentrecht sowie Nachhaftungsrisiken aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen gehören. Die Auswirkungen von anhängigen bzw. künftigen Verfahren können oft nicht mit Sicherheit vorausgesehen werden. Die Gesellschaft identifiziert und analysiert kontinuierlich mögliche Eintrittsrisiken für rechtliche Auseinandersetzungen und bewertet quantitativ sowie qualitativ die potenziellen rechtlichen sowie finanziellen Auswirkungen.

Auf dieser Basis werden zeitnah angemessene Maßnahmen ergriffen, um einen möglichen Schaden von der Gesellschaft abzuwenden. Zum Ende des Geschäftsjahres 2023 sieht sich die Gesellschaft keinen wesentlichen Rechtsstreitigkeiten ausgesetzt.

Steuerliche Risiken

Risiken ergeben sich dann, wenn Steuergesetze und andere Regelungen nicht in vollem Umfang beachtet werden. Zudem entstehen diese durch auslegungsbedürftige Sachverhalte, wenn nach Auffassung der Finanzverwaltung nicht die angemessenen steuerlichen Konsequenzen gezogen worden sind. Steuerliche Außenprüfungen können daher zu Steuernachzahlungen, Zinsen und Strafen führen. Unter Einbindung von externer steuerlicher Beratung überwacht die Gesellschaft laufend steuerliche Risiken, die sich bspw. aus der Steuergesetzgebung, geänderten Verwaltungsauffassungen oder der Steuerrechtsprechung ergeben können. Die letzte steuerliche Außenprüfung der Gesellschaft umfasste die Jahre 2015 bis 2017.

Im Jahr 2020 wurde ecotel ag vom zuständigen Finanzamt Düsseldorf darüber informiert (Kontrollmitteilung), dass vorgenommene Vorsteuerabzüge aus Eingangsrechnungen eines einzelnen wesentlichen Lieferanten rückwirkend versagt werden sollen. Als Begründung wurde eine Umsatzsteuer-Sonderprüfung bei diesem Lieferanten aufgeführt. Das Gesamtvolumen des im Zweifel stehenden Vorsteuerabzugs beträgt 3,7 Mio. EUR. Von Seiten des Lieferanten und bestätigt durch dessen Steuerberater wurden Dokumente und Beschreibungen, ausstehende Umsatzsteuervoranmeldungen für 2020 sowie die Jahreserklärung beim für den Lieferanten zuständigen Finanzamt Berlin eingereicht. Von Seiten des für ecotel ag zuständigen Finanzamts Düsseldorf hat es bis heute keine weiteren informellen oder formellen Informationen zu der Kontrollmitteilung gegeben. Im Geschäftsjahr 2021 wurde ecotel ag (Organe und mit dem Sachverhalt betraute Mitarbeiter) allerdings als Zeuge von der Steuerstraßbehörde zu diesem Sachverhalt befragt. Daher gehen ecotel und die damit betrauten Experten und Anwälte davon aus, dass es bis zur abschließenden Klärung dieses Sachverhalts noch einige Zeit dauern wird. Unter Berücksichtigung der vorliegenden Unterlagen und Informationen sowie der Hinzuziehung von externen Experten erachtet ecotel ag das Risiko einer wirtschaftlichen Belastung mit Umsatzsteuer durch eine Versagung des Vorsteuerabzugs für deutlich unter 50%.

Von ecotel ag anfänglich zurückbehaltene offene Verbindlichkeiten gegenüber dem Lieferanten bzw. dessen Factor in Höhe von 1,9 Mio. EUR wurden im Jahr 2021 durch einen abgeschlossenen Vergleich in Höhe von 0,9 Mio. EUR abschließend beglichen. Aufgrund der zum Teil unklaren Vertrags- und Rechtssituation hat ecotel ag die nach der notwendigen Vorsteuerkorrektur verbliebenen Verbindlichkeiten in Höhe von 0,8 Mio. EUR weiterhin passiviert. Im Geschäftsjahr 2023 haben sich zu diesem gesamten Themenkomplex keine neuen Entwicklungen ergeben.

Risiken des Marktumfelds

Ferner entstehen durch den rapiden technologischen Wandel neue Produkte und Geschäftsmodelle. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass auf diese Weise die Produkte von der Gesellschaft weniger wettbewerbsfähig und somit weniger nachgefragt werden. Insbesondere die derzeitigen Aktivitäten der Bundesnetzagentur, bereits bestehende Vorleistungsprodukte sowie neu eingeführte Vorleistungsprodukte der Deutschen Telekom zu regulieren, können wesentliche Auswirkungen auf die Wettbewerbsfähigkeit der Gesellschaft haben. Diese Produkte sind wesentliche Vorleistungsprodukte zur Bereitstellung bestehender und neuer Services bei Kunden. Die Gesellschaft beobachtet daher kontinuierlich das Marktumfeld, ist in Verbänden und Anhörungen aktiver Teilnehmer, um schnell und effektiv auf Technologieänderungen reagieren bzw. auf die Entscheidungen Einfluss nehmen zu können. (Bruttorisiko 2/Nettorisiko 3; insbesondere Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden VSK: hoch).

Gesamtrisiko kalkulierbar

Zusammenfassend ist die Gesellschaft davon überzeugt, dass die identifizierten wesentlichen Risiken weder einzeln noch in ihrer Gesamtheit den Bestand von der Gesellschaft konkret gefährden und dass ecotel auch 2024 durch das flexible Geschäftsmodell und das Überwachungssystem Risiken schnell erkennen, darauf reagieren und Gegenmaßnahmen einleiten kann.

Insgesamt werden alle Risiken, die ein Bruttorisiko von 1 aufweisen durch risikominimierende Eingriffe aus Sicht des Vorstands auf ein Nettorisiko von 2 oder geringer eingestuft.

3. Chancen der künftigen Entwicklung

Neben den Risiken gibt es eine Vielzahl an Chancen, welche die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft nachhaltig prägen können. Die Chancensituation hat sich bedingt durch gezielte strategische Ausrichtung sowie die externen Faktoren gegenüber dem Vorjahr verbessert. Im Folgenden werden die Chancen aus Sicht und Einschätzung des Vorstands der Gesellschaft dargestellt.

Fokussierung auf die wichtigsten Wachstumsmärkte im deutschen Telekommunikationsmarkt

Der deutsche Telekommunikationsmarkt wird wesentlich durch die beiden Trends Cloud-Telefonie und Breitbandausbau getrieben. Für diese beiden Wachstumfelder ist ecotel ag mit der eigenen cloud.phone Produktgruppe sowie dem multi-carrier-basierten ethernet-Angebot bestens aufgestellt und fokussiert sich daher auf »cloud und fiber«. Der Cloud-Telefonie-Markt in Deutschland läuft derzeit noch den internationalen Entwicklungen hinterher, was im Wesentlichen im verzögerten Breitband- / Glasfaserinfrastrukturausbau begründet ist. Somit hängen beide Wachstumfelder miteinander zusammen und bilden für ecotel ag eine hervorragende Chance, Bestands- sowie Neukunden gesamtheitlich bei diesen Trends zu betreuen.

Cloud-Telefonie (cloud.phone) und UCC-Lösungen

Zwei wichtige Trendthemen der Telekommunikation sind Voice over IP (VoIP) sowie die Verlagerung der Telefonanlagen ins Netz (Cloud-Telefonie). Die Produktpalette von ecotel ag besetzt exakt diese beiden Trends. Durch den eigenen Teilnehmer-netzbetrieb sowie eigene cloud.phone-Lösungen bestehen weitere Chancen zur Umsatz- und Ertragssteigerung aus der Umstellung der bestehenden Kundenbasis.

fiber: Nachhaltige Vertriebsaktivitäten im Datenbereich

Die Datenumsätze inkl. Hosting machen derzeit bereits mehr als 50 % der Geschäftskundenumsätze aus. Das vergangene Geschäftsjahr hat gezeigt, dass diese Quote noch stärker wachsen könnte, als in den momentanen Planungen berücksichtigt ist, unter anderem durch den zunehmend fortschreitenden Ausbau von Glasfasertechnologie in Deutschland, die eigene Entwicklung einer Open-Access-Plattform sowie die erfolgreiche Positionierung im wachsenden Markt der softwarebasierten Vernetzung (SD-WAN).

Weitere Gewinnung bzw. Vertragsverlängerungen und Ausweitung bestehender Großkunden

Die bereits erfolgreich umgesetzten Großprojekte haben ecotel ag in eine Position gebracht, ähnlich gelagerte Projekte auch bei anderen Großkunden mit dezentralen Strukturen anzubieten. Hierzu gehören insbesondere der individuell gestaltbare Remote Router Management Service, Connectivity-Lösungen innerhalb eines MPLS-VPNs sowie zentrale Firewall-Services im ecotel Rechenzentrum. Weiterhin konnte ecotel ag sich erfolgreich im SD-WAN-Markt mit gleich mehreren Referenzprojekten etablieren. Ebenso besteht die Möglichkeit, vor Ende der vertraglichen Mindestlaufzeiten in Vertragsverlängerungsgesprächen mit Bestandskunden einzutreten. Durch die erlangten Erfahrungen und Kenntnisse hat ecotel ag die Chance, Großkundenverhältnisse zu verlängern. Daneben profitiert ein potentieller Neukunde von den Erfahrungen der ecotel ag der letzten Jahre (z. B. Rollouts im Umfeld von Einzelhändlern), somit hat ecotel ag die Chance, weitere ertragreiche Großkundenverträge abzuschließen. Nachdem die aktive Migration der Bestandskunden von ISDN auf All-IP der letzten Jahre weitestgehend abgeschlossen ist, können die vorhandenen vertrieblichen Kapazitäten nun verstärkt auf die Gewinnung von Neukunden ausgerichtet werden.

Strategische Kooperationen zur Nutzung von Marktchancen infolge der stärkeren Verzahnung von Telekommunikation und IT

Die aktuellen Umsätze und Wachstumsraten des Gesamtmarktes rund um Cloud-Services, d.h. die Verlagerung von lokaler Rechenleistung in sichere Rechenzentren, sind beachtlich. Diese positive Entwicklung korrespondiert ideal mit der Produktpalette von ecotal ag im Bereich der Infrastruktur- und Datendienste – beispielsweise mit den bundesweit verfügbaren xDSL- und Ethernet-Bandbreiten bis hin zu den MPLS-VPN-Lösungen und Housing/Colocation Services im ecotel Rechenzentrum. Anders als viele multinationale Cloud-Anbieter mit ihrer heterogenen Struktur kann die Gesellschaft als deutscher Anbieter mit Rechenzentren in Frankfurt am Main und Düsseldorf die Voraussetzungen für die vollständige und glaubhafte Einhaltung der deutschen Datenschutzgesetze schaffen und bietet damit ideale Voraussetzungen für ein Hybrid-Cloud-Szenario. Im Hinblick auf die aktuelle Datensicherheitsdiskussion ist dies ein entscheidender Standort- und Wettbewerbsvorteil.

VI. PROGNOSEBERICHT

Hinweise zu Prognosen

Dieser Lagebericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, welche die gegenwärtigen Ansichten des Managements der ecotel ag 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 die Erwartungen oder Ziele für Umsatzerlöse, Rohertrag, operatives EBITDA und Jahresergebnis oder auf andere Maßstäbe für die Performance beziehen. Zukunftsbezogene Aussagen basieren auf derzeit gültigen Plänen, Einschätzungen und Erwartungen. Daher sollten diese mit Vorsicht betrachtet werden. Solche Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, von denen die meisten schwierig einzuschätzen sind und die im Allgemeinen außerhalb der Kontrolle der Gesellschaft liegen. Weitere mögliche Faktoren, die die Kosten- und Erlösentwicklung wesentlich beeinträchtigen können, sind Veränderungen der Zinssätze, regulatorische Vorgaben 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 Gesellschaft wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden. Die Gesellschaft kann keine Garantie dafür geben, dass die Erwartungen oder Ziele erreicht werden, und lehnt – unbeschadet bestehender kapitalmarktrechtlicher Verpflichtungen – jede Verantwortung für eine Aktualisierung der zukunftsbezogenen Aussagen durch Berücksichtigung neuer Informationen oder zukünftiger Ereignisse oder anderer Dinge ab.

Prognose 2024

Die derzeitige Prognose zur Entwicklung des Bruttoinlandsproduktes für das Jahr 2024 sieht ein leichtes Wachstum von 1,5 % vor (Quelle: Destatis, Pressemitteilung Nr. 19, vom 15. Januar 2024).

Das Geschäft der Gesellschaft sowie der deutsche Telekommunikationsmarkt insgesamt waren in der Vergangenheit von negativen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen und Krisen in der Regel deutlich weniger betroffen als andere Branchen und Gesellschaften. Die in diesem Lagebericht dargestellten gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen der Marktsituation sowie die Bewertung der Risiken- und Chancensituation, soweit zum Zeitpunkt der Erstellung bekannt, sind in die Prognose für das Jahr 2024 eingeflossen.

Für 2024 erwartet der Vorstand für den Jahresabschluss der ecotel ag nach handelsrechtlichen Vorschriften einen Umsatz von 105 bis 110 Mio. EUR. Für den Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden erwartet der Vorstand einen Umsatz in einem Korridor von 47 bis 50 Mio. EUR. Hinsichtlich des Rohertrags plant der Vorstand einen Rohertrag von 32 bis 34 Mio. EUR. Insgesamt geht der Vorstand davon aus, dass die Gesellschaft nach handelsrechtlichen Vorschriften ein operatives EBITDA (Erläuterung siehe unten) in einem Korridor von 6,0 bis 8,0 Mio. EUR und ein Jahresergebnis ohne Berücksichtigung von Sondereffekten von über 1 Mio. EUR erzielen wird.

Definition des operativen EBITDA:

ecotel definiert das EBITDA als Ergebnis vor Steuern, Zinserträgen und -aufwendungen, Beteiligungsergebnissen und Abschreibungen. Als zentrale Steuerungsgröße verwendet die Gesellschaft seit dem Geschäftsjahr 2023 das operative EBITDA wie folgt definiert. Aufgrund von nur schwer vorhersehbaren Sondereffekten sowie zur Steuerung der operativen Geschäftstätigkeit und zur Sicherstellung von Vergleichbarkeit und Transparenz über die operative Geschäftstätigkeit, hält der Vorstand diese neue Steuerungsgröße für besser geeignet als das EBITDA. In den Vorjahren wurden, wenn es zur Vergleichbarkeit und Transparenz notwendig war, einzelne Sondereffekte aus dem EBITDA herausgerechnet.

Folgende Bereinigungseffekte hat die Gesellschaft eliminiert, die das ausgewiesene EBITDA zum operativen EBITDA korrigieren:

- Erträge und Aufwendungen aus Änderungen des Beteiligungsportfolios und der damit direkt verbundenen Transaktionskosten (u. a. Entkonsolidierungsergebnis, Effekte aus Kaufpreisallokation, Aufwendungen für Due Diligence, Rechtsberatung, Beurkundung)
- Außerplanmäßige (nicht prognostizierte) Erträge aus der Übertragung von Nutzungsrechten an Internetressourcen (u.a. Kaufpreis, Währungskurseffekte, Transaktionskosten)
- Aufwendungen für nicht zahlungswirksame Bewertungseffekte (z. B. Aktienoptionspläne) und Aufwendungen, die dem Konzern im Zusammenhang mit der Ausübung der Aktienoptionspläne entstehen,
- Aufwendungen für Reorganisations- und Restrukturierungsmaßnahmen
- Sonstige Erträge und Aufwendungen, die in ihrer Art und / oder Höhe unvorhersehbar waren, die Vergleichbarkeit der operativen Tätigkeit einschränken und nicht unmittelbar durch das Management beeinflussbar sind (z. B. unvorhersehbare vorübergehende Schwankungen der Energiepreise oder unvorhergesehene rückwirkende Preisanpassungen von Vorleistungsprodukten durch die Regulierungsbehörden)

Voraussetzungen für den Eintritt der prognostizierten Entwicklungen sind das Ausbleiben nachteiliger Veränderungen der identifizierten Risiken – wie höhere Eintrittswahrscheinlichkeiten oder Schadenshöhen – und von neuen Risiken, die im Prognosezeitraum entstehen könnten. Identifizierte Chancen müssen zudem bestehen und realisierbar bleiben. Auf die Erläuterungen zu den »Hinweisen zu Prognosen« weisen wir hin.

VII. ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG UND CORPORATE GOVERNANCE BERICHT

Vorstand und Aufsichtsrat der ecotel communication ag haben die nach § 289f HGB sowie nach § 315d HGB erforderliche Erklärung zur Unternehmensführung sowie den Corporate-Governance-Bericht einschließlich der nach § 161 AktG vorgeschriebenen Erklärung abgegeben und im Internet der Öffentlichkeit (<http://ir.ecotel.de/websites/ecotel/German/6000/corporate-governance.html>) dauerhaft zugänglich gemacht.

Düsseldorf, den 8. März 2024

ecotel communication ag

Der Vorstand

Markus Hendrich

Achim Theis

Erklärung der gesetzlichen Vertreter

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

Düsseldorf, den 8. März 2024

ecotel communication ag

Der Vorstand

Markus Hendrich

Achim Theis

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ecotel communication ag, Düsseldorf

Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der **ecotel communication ag, Düsseldorf**, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der ecotel communication ag, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 geprüft. Die in Abschnitt VII. des Lageberichts enthaltene Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB sowie den Corporate Governance Bericht einschließlich der nach § 161 AktG vorgeschriebenen Erklärung haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2023 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf die oben genannten nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Lageberichts.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Nachfolgend stellen wir den aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalt dar:

- Erfassung und periodengerechte Realisierung der Umsatzerlöse

a) Das Risiko für den Abschluss

Im Jahresabschluss der ecotel communication ag werden Umsatzerlöse in Höhe von EUR 106,0 Mio. (i. V. EUR 97,6 Mio.) ausgewiesen. Die Erfassung erfolgt grundsätzlich zum Zeitpunkt der Erbringung der Dienstleistung bzw. Lieferung der Güter. Zur periodengerechten Erlösrealisation werden Umsätze aus monatlichen Bereitstellungsentgelten für Sprachanschlüsse und Leistungen aus dem Datengeschäft aus im Voraus für nachfolgende Perioden fakturierten, aber noch nicht erbrachten Leistungen, zeitlich abgegrenzt. Die Gesellschaft hat hierzu Prozesse implementiert, so dass die abgrenzungsrelevanten Umsätze systemseitig periodengerecht erfasst werden.

Die Angaben der Gesellschaft zu den Besonderheiten der leistungs- und periodengerechten Erfassung der Umsatzerlöse im Jahresabschluss sind in den Erläuterungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen im entsprechenden Abschnitt des Anhangs enthalten.

Aufgrund der Wesentlichkeit des monatlichen Abgrenzungsvolumens besteht ein erhöhtes Risiko hinsichtlich der Erfassung und der unzutreffenden Periodisierung von Umsatzerlösen zum Bilanzstichtag. Vor diesem Hintergrund erachten wir dies für einen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt im Geschäftsjahr.

b) Prüferisches Vorgehen und Schlussfolgerungen

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir zunächst die Angemessenheit und die Wirksamkeit der von der Gesellschaft eingerichteten rechnungslegungsbezogenen Prozesse und Kontrollen zur Erfassung und Periodenabgrenzung der Umsatzerlöse beurteilt. Darauf aufbauend haben wir aussagebezogene Prüfungshandlungen hinsichtlich der unterjährigen Erfassung sowie der Periodenabgrenzung zum Bilanzstichtag vorgenommen. Dabei haben wir neben Saldenbestätigungen und analytischer Beurteilungen der Abgrenzungsbeträge im Zeitverlauf auch anhand von Stichproben beurteilt, ob die Umsatzerlöse leistungs- und periodengerecht in der Rechnungslegung erfasst wurden.

Wir konnten uns davon überzeugen, dass die eingerichteten rechnungslegungsbezogenen Systeme und Prozesse sowie Kontrollen angemessen sind und dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Umsatzrealisierungen sowie zum Bilanzstichtag erfolgten Umsatzabgrenzungen hinreichend dokumentiert und begründet sind, um die sachgerechte Erfassung der Umsatzerlöse zu gewährleisten.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter bzw. der Aufsichtsrat sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die zum Datum dieses Bestätigungsvermerks erlangten sonstigen Informationen umfassen:

- die im Abschnitt „Prüfungsurteile“ genannten, nicht inhaltlich geprüften Angaben des Lageberichts,
- die Versicherungen nach §§ 264 Abs. 2 Satz 3, 289 Abs. 1 Satz 5 HGB zum Jahresabschluss und Lagebericht und
- den Bericht des Aufsichtsrats.

Der Brief an die Aktionäre als Bestandteil des Geschäftsberichts wird uns nach dem Datum dieses Bestätigungsvermerks voraussichtlich zur Verfügung gestellt.

Der Aufsichtsrat ist für den Bericht des Aufsichtsrats verantwortlich. Für die Erklärung nach § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex, die Bestandteil der in Abschnitt VII. des Lageberichts enthaltenen Erklärung zur Unternehmensführung ist, sind die gesetzlichen Vertreter und der Aufsichtsrat verantwortlich. Im Übrigen sind die gesetzlichen Vertreter für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zu den inhaltlich geprüften Angaben im Lagebericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns zu den vor dem Datum dieses Bestätigungsvermerks erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB

Prüfungsurteil

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der Datei „ecotelag-2023-12-31-de-JA.zip“ enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Jahresabschlusses und des Lageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Jahresabschluss und zum beigefügten Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten Datei enthaltenen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB (IDW PS 410 (06.2022)) und des International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen“ weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat die Anforderungen an das Qualitätsmanagement des IDW Qualitätsmanagementstandards: Anforderungen an das Qualitätsmanagement in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QMS 1 (09.2022)) angewendet.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für die ESEF-Unterlagen

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben.
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d. h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt.
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Jahresabschlusses und des geprüften Lageberichts ermöglichen.

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 21. April 2023 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 15. September 2023 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2018 als Abschlussprüfer der ecotel communication ag, Düsseldorf, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Sonstiger Sachverhalt – Verwendung des Bestätigungsvermerks

Unser Bestätigungsvermerk ist stets im Zusammenhang mit dem geprüften Jahresabschluss und dem geprüften Lagebericht sowie den geprüften ESEF-Unterlagen zu lesen. Der in das ESEF-Format überführte Jahresabschluss und Lagebericht – auch die in das Unternehmensregister einzustellenden Fassungen – sind lediglich elektronische Wiedergaben des geprüften Jahresabschlusses und des geprüften Lageberichts und treten nicht an deren Stelle. Insbesondere ist der ESEF-Vermerk und unser darin enthaltenes Prüfungsurteil nur in Verbindung mit den in elektronischer Form bereitgestellten geprüften ESEF-Unterlagen verwendbar.

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Tobias Schmelter.

Bonn, 8. März 2024



RSM Ebner Stolz GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft