

Zwischenbericht zum 3.Quartal



Kennzahlen

Angaben in Mio.EUR	9 Monate 2012 (IFRS)	9 Monate 2011 (IFRS)	3. Quartal 2012 (IFRS)	3. Quartal 2011 (IFRS)
Umsatz	71,5	62,0	23,9	21,4
Geschäftskunden	30,4	31,3	10,2	10,3
Wiederverkäufer	31,7	21,5	10,4	8,4
New Business	9,4	9,2	3,3	2,7
Rohhertrag	18,5	18,5	6,2	6,3
Geschäftskunden	14,0	14,0	4,7	4,9
Wiederverkäufer	0,7	1,0	0,2	0,3
New Business	3,8	3,5	1,3	1,1
EBITDA	5,0	5,3	1,6	1,8
in % vom Umsatz	7,0%	8,5%	6,7%	8,4%
EBIT	2,6	2,5	0,7	1,0
in % vom Umsatz	3,6%	4,0%	2,9%	4,7%
Konzern-Ergebnis	1,4	1,1	0,5	0,5
Ergebnis pro Aktie ¹ (in EUR)	0,36	0,28	0,13	0,13
Bilanzsumme	44,9	45,2	44,9	45,2
Eigenkapital	23,1	21,5	23,1	21,5
in % der Bilanzsumme	51,6%	47,6%	51,6%	47,6%
Aktienstückzahl ²	3.704.200	3.752.500	3.704.200	3.752.500
Nettofinanzverbindlichkeiten	1,3	3,9	1,3	3,9
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	4,0	4,7	1,2	1,0
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1,7	-1,1	-0,6	-0,3
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-2,7	-3,2	-0,9	-1,0
Finanzmittelfonds zum 30.09	5,9	6,5	5,9	6,5
Free Cashflow	2,5	3,6	0,6	0,7
Mitarbeiter zum 30.09. ³	183	184	183	184

1) sowohl unverwässert als auch verwässert

2) ohne eigene Aktien

3) ohne Minderheitsgesellschaften (mvneco GmbH, synergyPLUS GmbH)

Inhalt

Kennzahlen	1
Inhalt	2
Brief an unsere Aktionäre	3
Lagebericht	
Ertragslage	4
Finanzlage	5
Vermögenslage	5
Risikobericht	6
Ausblick	6
Investor Relations	
Die ecotel Aktie im Überblick	7
Aktionärsstruktur	7
Finanzbericht	
Konzern - Bilanz zum 30. September 2012	8/9
Konzern - Gesamtergebnisrechnung für das dritte Quartal sowie die ersten neun Monate 2012	10
Konzern - Kapitalflussrechnung für das dritte Quartal sowie die ersten neun Monate 2012	11
Entwicklung des Konzern - Eigenkapitals zum 30. September 2012	12/13
Konzernanhang zum 30. September 2012	14/15/16
Erklärung der gesetzlichen Vertreter	17
Finanzkalender	18
Kontakt	18
Impressum	18
Disclaimer	18

Brief an unsere Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

ecotel konnte auch im dritten Quartal nachhaltig solide Geschäftszahlen ausweisen und liegt mit der bisherigen Geschäftsentwicklung 2012 gut im Plan. Die Gesellschaft erzielte in den ersten neun Monaten 2012 einen Umsatz von 71,5 Mio. EUR, welcher um 15% oberhalb des Vorjahresniveaus liegt (Vj.: 62,0 Mio. EUR). Die positive Entwicklung beruht im Wesentlichen auf einer temporären Umsatzsteigerung im Wiederverkäufersegment. Auch im margenstarken Geschäftskundensegment beobachten wir im Vorquartalsvergleich erstmalig leicht steigende Umsätze, was uns für die Entwicklung in 2013 hoffnungsvoll stimmt.

Der Rohertrag verblieb auf konstant hohem Niveau und betrug 18,5 Mio. EUR.

Das kumulierte EBITDA-Ergebnis der ersten neun Monate lag mit 5,0 Mio. EUR leicht unter dem Vorjahreswert mit 5,3 Mio. EUR. Das EBIT betrug zum 30. September 2012 2,6 Mio. EUR und lag damit um 0,1 Mio. EUR oberhalb des Vorjahreswertes.

Für die ersten neun Monate erwirtschaftete ecotel ein Konzernergebnis in Höhe von 1,4 Mio. EUR, dies entspricht einem Ergebnis je Aktie von 0,36 EUR (Vj.: 0,28 EUR).

Die Nettofinanzverbindlichkeiten konnten in den letzten neun Monaten weiter reduziert werden und betrugen zum Ende des dritten Quartals 1,3 Mio. EUR (Vj.: 3,9 Mio. EUR). Die Eigenkapitalquote stieg im Berichtszeitraum auf 52%.

Das Ziel des Managements, die Nettofinanzverbindlichkeiten von 1,3 Mio. EUR zum Ende des dritten Quartals bis Jahresende auf null EUR zu senken, wird aufgrund des durchgeführten Aktienrückkaufprogramms, einer vorgezogenen Lieferantenzahlung sowie durch die Sonderzahlung eines gerichtlichen Vergleichs voraussichtlich geringfügig verzögert.

Im dritten Quartal hat die Gesellschaft im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms insgesamt 67.404 Aktien zu einem Durchschnittskurs von 4,94 Euro erworben. Zum 30. September besaß ecotel 195.800 eigene Aktien, was einem Anteil von 5 % am Grundkapital der Gesellschaft entspricht.

Aufgrund der guten Umsatzentwicklung im Wiederverkäufersegment geht die Gesellschaft aktuell davon aus, den oberen Bereich der Prognose von 80 – 90 Mio. EUR für das Geschäftsjahr 2012 zu erreichen. Wir bekräftigen zudem unsere Prognose für das EBITDA im Geschäftsjahr 2012 mit 6 - 7 Mio. EUR.

Düsseldorf, im November 2012



Achim Theis
(CSO, Vorstand)



Peter Zils
(CEO, Vorstandsvorsitzender)



Bernhard Seidl
(CFO, Vorstand)

Ertragslage

Im dritten Quartal 2012 betrug der Umsatz der ecotel 23,9 Mio. EUR (Vj.: 21,4 Mio. EUR). Für die ersten neun Monate 2012 ergibt sich somit ein Gesamtumsatz in Höhe von 71,5 Mio. EUR nach 62,0 Mio. EUR im Vorjahreszeitraum. Dies entspricht einer Umsatzsteigerung von 9,5 Mio. EUR bzw. einer Steigerung von 15%. Der Rohertrag betrug in den ersten neun Monaten, wie auch im Vergleichszeitraum, 18,5 Mio. EUR. Dies entspricht einer Rohertragsmarge von 26% (Vj.: 30%).

Das Geschäftskundensegment trug im dritten Quartal 2012 mit einem Anteil von 43% zum Gesamtumsatz und mit einem Anteil von 76% zum Rohertrag der ecotel Gruppe bei. Der Umsatz im Geschäftskundensegment betrug im dritten Quartal 10,2 Mio. EUR nach 9,8 Mio. EUR im Vorquartal und 10,2 Mio. EUR im Vorjahresquartal. Der Rohertrag reduzierte sich leicht und betrug im dritten Quartal 2012 4,7 Mio. EUR (Vj.: 4,9 Mio. EUR).

Das traditionell margenschwache Wiederverkäufersegment erzielte im dritten Quartal 2012 einen Umsatz von 10,4 Mio. EUR (Vj.: 8,4 Mio. EUR) und einen Rohertrag von 0,2 Mio. EUR (Vj.: 0,4 Mio. EUR) und trug damit zu 44% zu den Gesamterlösen und zu 3% zum Rohertrag bei.

Das Segment New Business erzielte im dritten Quartal 2012 einen Umsatz von 3,3 Mio. EUR (Vj.: 2,7 Mio. EUR) sowie einen Rohertrag von 1,3 Mio. EUR (Vj.: 1,1 Mio. EUR). Der Anstieg des Rohertrags ist unter anderem auf das kontinuierliche Wachstums der Tochtergesellschaft easybell sowie die erfolgreiche Restrukturierung der Tochtergesellschaft nacamar zurückzuführen.

Der Personalaufwand betrug im dritten Quartal 2,5 Mio. EUR und liegt damit um 0,1 Mio. EUR oberhalb des Vorjahresquartals. Die Zahl der Mitarbeiter (ohne Minderheitsgesellschaften) reduzierte sich auf 183 (Vj.: 184). Die Kosten für sonstige betriebliche Aufwendungen blieben auf konstantem Niveau und betragen 2,4 Mio. EUR (Vj.: 2,3 Mio. EUR).

Das EBITDA-Ergebnis blieb gegenüber dem Vorquartal konstant und betrug 1,6 Mio. EUR. Im Vorjahresquartal betrug das EBITDA 1,8 Mio. EUR.

Die planmäßigen Abschreibungen betragen im dritten Quartal wie im Vorquartal 0,8 Mio. EUR. Davon entfallen 0,4 Mio. EUR auf Abschreibungen von immateriellen Vermögensgegenständen wie z.B. Kundenstämme und Entwicklungskosten.

Das operative Ergebnis (EBIT) belief sich im dritten Quartal 2012 auf 0,7 Mio. EUR nach 1,0 Mio. EUR im Vorjahresquartal und 0,9 Mio. EUR im zweiten Quartal 2012. Das kumulierte EBIT betrug für die ersten neun Monate 2012 2,6 Mio. EUR.

Das Finanzergebnis lag im dritten Quartal 2012 bei -0,04 Mio. EUR. Es umfasst im Wesentlichen Zinszahlungen.

Die Steueraufwendungen im dritten Quartal 2012 lagen bei 0,2 Mio. EUR. Das Konzernergebnis nach Anteilen Fremder betrug im dritten Quartal 2012 0,5 Mio. EUR (Vj.: 0,5 Mio. EUR). Für die ersten neun Monate ergibt sich somit ein Konzernergebnis von 1,4 Mio. EUR. Dies entspricht einem Ergebnis je Aktie von 0,36 EUR.

Finanzlage

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit reduzierte sich im dritten Quartal auf 1,2 Mio. EUR nach 2,3 Mio. EUR im Vorquartal, im Wesentlichen aufgrund eines verspäteten Forderungsausgleichs eines Großkunden sowie durch höhere Steuerzahlungen.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit belief sich im dritten Quartal 2012 auf -0,6 Mio. EUR für Router und Server, Einbauten ins Rechenzentrum, Software Lizenzen sowie eigenentwickelte Software.

Der Cashflow aus Finanztätigkeit lag im dritten Quartal 2012 bei -0,9 Mio. Euro und setzt sich im Wesentlichen aus der Tilgung von Darlehen in Höhe von 0,6 Mio. Euro, Zinszahlungen in Höhe von 0,1 Mio. EUR, sowie Auszahlungen für den Rückerwerb eigener Aktien in Höhe von 0,2 Mio. EUR zusammen.

Die liquiden Mittel reduzierten sich seit Jahresbeginn von 6,2 Mio. EUR auf 5,9 Mio. EUR.

Vermögenslage

Zum 30. September 2012 betrug die Bilanzsumme 44,9 Mio. EUR, dies stellt eine Reduktion von 3% gegenüber 46,0 Mio. EUR zum 30. Juni 2012 dar.

Auf der Seite der Aktiva reduzierten sich die langfristigen Vermögenswerte im dritten Quartal aufgrund der laufenden Abschreibungen von 24,0 Mio. EUR auf 23,9 Mio. EUR. Die kurzfristigen Vermögenswerte reduzierten sich im Wesentlichen durch den Ausgleich von Forderungen und den um 5% verringerten Finanzmittelbestand von 22,0 Mio. EUR auf 21,0 Mio. EUR.

Auf der Seite der Passiva erhöhte sich das Eigenkapital von 22,8 Mio. EUR auf 23,1 Mio. EUR. Die Eigenkapitalquote steigerte sich im Vergleich zum Vorquartal um 2%-Punkte und beträgt zum 30. September 2012 52%. Die langfristigen Rückstellungen und Finanzverbindlichkeiten reduzierten sich von 6,4 Mio. EUR auf 5,7 Mio. EUR. Davon entfallen 0,8 Mio. EUR auf passive latente Ertragssteuern. Die kurzfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten reduzierten sich von 16,8 Mio. EUR auf 16,0 Mio. EUR. Die Nettofinanzverbindlichkeiten (Finanzverbindlichkeiten minus liquide Mittel) reduzierten sich auf 1,3 Mio. EUR.

Risikobericht

Die Geschäftstätigkeit der ecotel unterliegt den Chancen und Risiken des Telekommunikationsmarktes sowie den unternehmensspezifischen Risiken. Zur Identifikation, Steuerung und Kontrolle dieser Risiken setzt ecotel ein entsprechendes Risikomanagementsystem und internes Kontrollsystem ein.

Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf die Ausführungen des Risikoberichtes im Geschäftsbericht 2011, der im Hinblick auf die aktuelle Risikolage weiterhin Gültigkeit besitzt.

Im dritten Quartal konnten beide gegen die ecotel communication ag anhängigen Rechtsstreitigkeiten beigelegt werden.

Zum Einen wurde das Verfahren gegen ecotel für eine nicht erfolgte Abnahme von Hardware mit einem Streitwert in Höhe von 0,2 Mio. EUR erfolgreich abgeschlossen.

Zum Anderen wurde das von einem Lieferanten gegen ecotel eingeleitete Rechtsverfahren für eine strittige Nachforderung mit einem Nettostreitwert in Höhe von 0,5 Mio. EUR über einen Vergleich gelöst. Der Vergleichsbeschluss sieht eine Zahlung durch ecotel in Höhe von 0,4 Mio. EUR vor. Hierfür hatte die Gesellschaft Vorsorge durch Bildung einer entsprechenden Rückstellung getroffen.

Ausblick

Aufgrund der guten Umsatzentwicklung im Wiederverkäufersegment geht die Gesellschaft aktuell davon aus, den oberen Bereich der Prognose von 80 – 90 Mio. EUR für das Geschäftsjahr 2012 zu erreichen. Die anstehende Entscheidung der Bundesnetzagentur zu einer weiteren Absenkung der Mobilfunk Terminierungsentgelte kann ab Dezember 2012 zu signifikanten Umsatzeinbußen im Wholesalegeschäft führen, welche jedoch aufgrund der Margenschwäche des Wiederverkäufersegments nur sehr geringe Auswirkungen auf den Rohertrag der Gesellschaft haben werden.

ecotel bekräftigt zudem seine Prognose für das EBITDA im Geschäftsjahr 2012 mit 6 - 7 Mio. EUR.

Das Ziel des Managements, die Nettofinanzverbindlichkeiten von 1,3 Mio. EUR zum Ende des dritten Quartals bis Jahresende auf null EUR zu senken, wird aufgrund des durchgeführten Aktienrückkaufprogramms, einer vorgezogenen Lieferantenzahlung sowie durch die Sonderzahlung eines gerichtlichen Vergleichs voraussichtlich geringfügig verzögert.

Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf die Ausführungen des Prognoseberichtes im Geschäftsbericht 2011, der im Hinblick auf den Ausblick der Gesellschaft weiterhin Gültigkeit besitzt.

Investor Relations

Die ecotel Aktie im Überblick

Der Aktienkurs der ecotel startete das dritte Quartal mit 5,05 EUR. Der Aktienkurs verzeichnete im Laufe des Quartals nur geringe Schwankungen und schloss das Quartal mit 4,97 Euro.

Das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen der Aktie betrug 4.230 Stück pro Tag im dritten Quartal 2012 verglichen mit 1.800 Stück im dritten Quartal 2011 und 2.257 Stück im Vorquartal.

Zum Quartalsende wies ecotel bei einem Aktienkurs von 5,05 Euro eine Marktkapitalisierung von 18,4 Mio. EUR auf.

Aktionärsstruktur

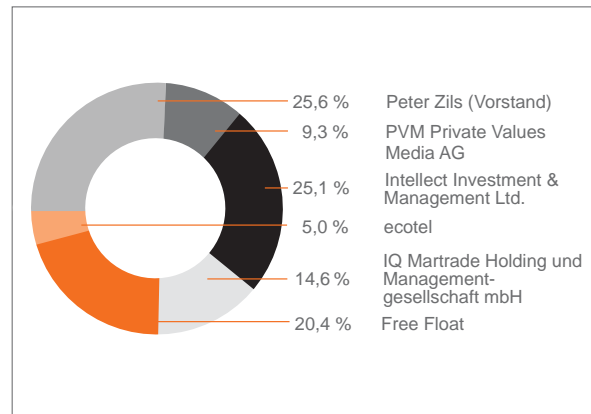
Zum 30. September 2012 betrug das Grundkapital der ecotel communication ag 3.900.000 Aktien. Die ecotel communication ag hat im Zeitraum vom 25. Mai bis einschließlich 30. September 2012 insgesamt 67.404 Aktien zu einem Durchschnittskurs von 4,94 Euro erworben. Zum 30. September waren von den zurückgekauften Aktien 48.300 Aktien im Besitz der ecotel. Somit besaß ecotel zum Stichtag 195.800 eigene Aktien, was einem Anteil von 5,0 % am Grundkapital der Gesellschaft entspricht. Das gezeichnete Kapital betrug zum Stichtag 3.704.200 EUR. Die Großaktionäre der Gesellschaft sind weiterhin Peter Zils (CEO ecotel) mit 25,6%, die Intellect Investment & Management Ltd. mit 25,1%, die IQ Martrade Holding und Managementgesellschaft mbH mit 14,6% sowie die PVM Private Values Media AG mit 9,3% der Stimmrechte. Der Streubesitz lag bei 20,4%.

Kennzahlen Ø 2012

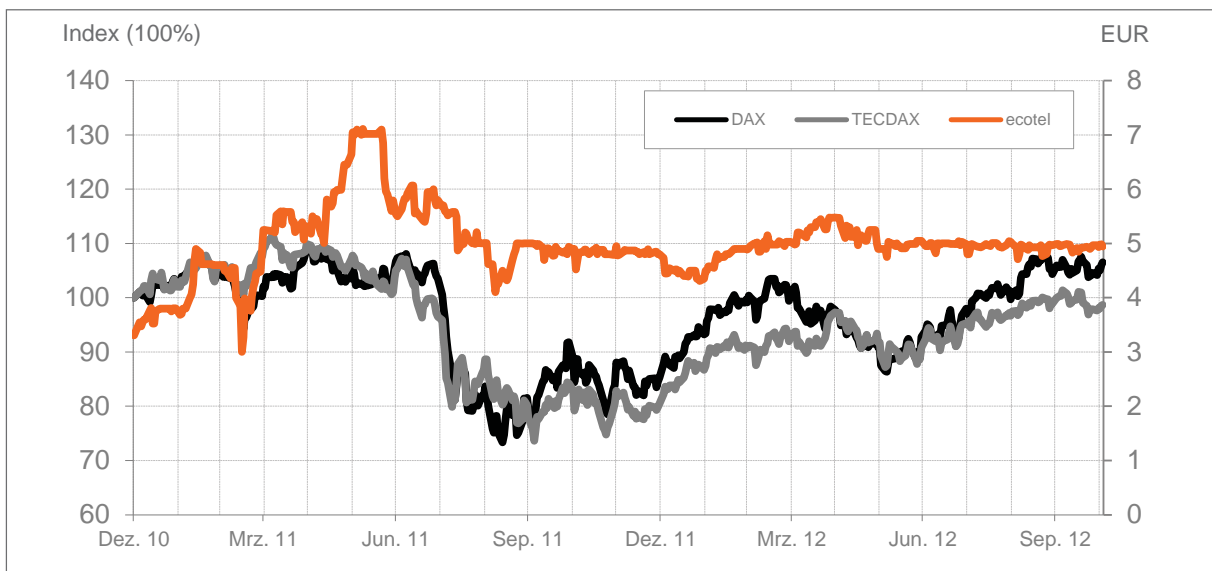
WKN	585434	Datum Erstnotierung	29.03.2006
ISIN	DE0005854343	Aktienstückzahl zum 30.09.2012	3.704.200
Symbol	E4C	Durchschnittl. Tagesvolumen im dritten Quartal 2012 (EUR)	4.230
Marktsegment ab 01.07.2007	Prime Standard	Höchstkurs /Tiefkurs im dritten Quartal 2012 (EUR)	5,05 / 4,71
Index-zugehörigkeit	CDAX, Prime All Share Technology All Share	Marktkapitalisierung zum 30.09.2012 (Mio. EUR)*	18,4
Gattung	Stückaktien	Designated Sponsor	Close Brothers Seydler

* Basierend auf dem Schlusskurs am 30. September 2012 von 4,97 EUR je Aktie

Aktienbesitz (30.09.2012) in Prozent



Kursentwicklung der ecotel Aktie in Prozent und EUR



Konzern-Bilanz

zum 30. September 2012 (ungeprüft)

Aktiva	Angaben in EUR	31.12.2011	30.06.2012	30.09.2012
A. Langfristige Vermögenswerte				
I. Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte		16.967.170,81	16.403.286,28	16.071.173,26
II. Sachanlagen		5.079.565,01	5.219.034,46	5.334.165,79
III. Nach der Equity-Methode bewertete Finanzanlagen		1.586.134,39	1.703.301,83	1.758.037,69
IV. Sonstige Finanzanlagen		25.000,00	0,00	0,00
V. Langfristige Forderungen		623.799,25	641.174,23	649.861,72
VI. Latente Ertragsteueransprüche		193.361,40	41.940,40	41.521,70
Summe langfristige Vermögenswerte		24.475.030,86	24.008.737,20	23.854.760,16
B. Kurzfristige Vermögenswerte				
I. Vorräte		88.777,48	86.999,48	127.007,68
II. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		13.424.477,59	14.093.378,38	13.422.962,25
III. Sonstige Forderungen und Vermögenswerte		1.211.435,67	1.585.612,47	1.523.714,00
IV. Tatsächliche Ertragsteueransprüche		9.194,76	12.654,76	18.385,43
V. Finanzmittel		6.235.215,59	6.228.312,03	5.911.312,23
Summe kurzfristige Vermögenswerte		20.969.101,09	22.006.957,12	21.003.381,59
Summe Aktiva		45.444.131,95	46.015.694,32	44.858.141,75

Konzern-Bilanz

zum 30. September 2012 (ungeprüft)

Passiva	Angaben in EUR	31.12.2011	30.06.2012	30.09.2012
A. Eigenkapital				
I. Gezeichnetes Kapital		3.752.500,00	3.752.500,00	3.704.200,00
II. Kapitalrücklage		1.678.036,50	1.678.036,50	1.678.036,50
III. Sonstige Rücklagen		15.087.043,00	15.976.123,52	16.251.685,80
Summe Konzernaktionären zustehendes Eigenkapital		20.517.579,50	21.406.660,01	21.633.922,31
IV. Anteile anderer Gesellschafter		900.115,78	1.422.550,25	1.514.420,04
Summe Eigenkapital		21.417.695,28	22.829.210,27	23.148.342,34
B. Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten				
I. Latente Ertragsteuern		979.058,08	913.774,56	815.869,51
II. Sonstige Rückstellungen		0,00	0,00	0,00
III. Langfristige Darlehen		6.609.375,00	5.453.125,00	4.875.000,00
IV. Sonstige Finanzschulden		0,00	0,00	0,00
Summe langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		7.588.433,08	6.366.899,56	5.690.869,51
C. Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten				
I. Tatsächliche Ertragsteuern		313.903,36	561.178,15	498.638,38
II. Sonstige Rückstellungen		0,00	0,00	0,00
III. Finanzschulden		2.715.502,70	2.376.588,03	2.357.737,03
IV. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		11.555.216,98	12.678.254,38	11.815.502,71
V. Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen		133.765,95	119.284,21	121.932,06
VI. Sonstige Verbindlichkeiten		1.719.614,60	1.084.279,73	1.225.119,72
Summe kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten		16.438.003,59	16.819.584,50	16.018.929,90
Summe Passiva		45.444.131,95	46.015.694,32	44.858.141,75

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

für das dritte Quartal 2012 sowie für die ersten neun Monate 2012 (ungeprüft)

Angaben in EUR	1. - 3. Quartal 2011	1. - 3. Quartal 2012	3. Quartal 2011	3. Quartal 2012
1. Umsatzerlöse	61.970.301,33	71.482.957,91	21.351.459,55	23.906.039,26
2. Sonstige betriebliche Erträge	764.996,13	610.853,45	223.411,82	169.549,26
3. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Andere aktivierte Eigenleistungen	0,00	103.464,50	0,00	0,00
5. Gesamtleistung	62.735.297,46	72.197.275,86	21.574.871,37	24.075.588,52
6. Materialaufwand				
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-43.492.196,82	-52.973.770,06	-15.025.846,39	-17.714.848,49
7. Personalaufwand				
7.1 Löhne und Gehälter	-6.200.258,17	-6.457.232,19	-2.097.542,27	-2.125.014,91
7.2 Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-973.696,69	-1.016.608,42	-322.337,16	-337.203,90
8. Planmäßige Abschreibungen	-2.435.446,81	-2.359.550,83	-797.220,61	-815.391,46
9. Außerplanmäßige Wertminderungen				
9.1 von langfristigen Vermögenswerten	-350.000,00	0,00	0,00	0,00
9.2 von kurzfristigen Vermögenswerten	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Sonstige betrieblichen Aufwendungen	-6.805.827,57	-6.760.919,63	-2.335.683,22	-2.348.908,01
11. Betriebliches Ergebnis (EBIT)	2.477.871,40	2.629.194,73	996.241,72	734.221,75
12. Finanzergebnis	-255.253,67	-166.117,21	-87.017,06	-37.914,04
13. Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Finanzanlagen	0,00	111.853,31	0,00	35.985,87
14. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern	2.222.617,73	2.574.930,83	909.224,66	732.293,58
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-741.371,42	-605.053,88	-239.849,63	-173.931,60
16. Konzernergebnis (= Konzerngesamtergebnis) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	1.481.246,31	1.969.876,95	669.375,03	558.361,98
17. Ergebnisanteil anderer Gesellschafter	-416.698,06	-614.304,26	-179.386,68	-91.869,79
18. Den Aktionären der ecotel communication ag zustehendes Konzernergebnis	1.064.548,25	1.355.572,69	489.988,35	466.492,19
Unverwässertes / verwässertes Ergebnis je Aktie	0,28	0,36	0,13	0,13

Mangels entsprechender Sachverhalte wird auf die Darstellung des „Sonstigen Ergebnisses“ („other comprehensive income“) verzichtet.

Konzern-Kapitalflussrechnung

für das dritte Quartal 2012 sowie für die ersten neun Monate 2012 (ungeprüft)

Angaben in EUR	1. - 3. Quartal 2011	1. - 3. Quartal 2012	3. Quartal 2011	3. Quartal 2012
Konzernjahresergebnis vor Ertragsteuern und vor Anteilen Fremder	2.222.617,73	2.574.930,83	909.224,66	732.293,58
Zinsergebnis	224.337,01	122.974,66	73.600,40	23.414,04
Abschreibungen (+) / Zuschreibungen (-) auf Gegenstände des Anlagevermögens	2.785.446,81	2.359.550,83	797.220,61	815.391,46
Ergebnis aus den nach Equity-Methode bewerteten Unternehmen	0,00	-111.853,31	0,00	-35.985,87
Cashflow	5.232.401,55	4.945.603,01	1.780.045,67	1.535.113,21
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen (+) und Erträge (-)	16.939,80	0,00	5.646,60	0,00
Gewinn (-) / Verlust (+) aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	605,47	-428,07	377,19	-210,08
Zunahme (-) / Abnahme (+) der Forderungen aus Lieferun- gen und Leistungen	2.105.183,27	-20.253,35	-1.351.932,45	681.251,96
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte	-323.014,54	-328.584,67	-180.285,18	11.054,40
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Liefe- rungen und Leistungen	-2.119.794,77	260.285,73	969.394,61	-862.751,67
Zunahme (+) / Abnahme (-) der Verbindlichkeiten (ohne Finanzschulden)	-155.249,81	-379.372,77	-3.653,97	143.487,84
Gezahlte Ertragsteuern	-82.542,22	-440.858,40	-282.215,28	-339.688,39
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	4.674.528,75	4.036.391,48	937.377,19	1.168.257,27
Einzahlungen aus Abgängen von Sach- und immateriellem Anlagevermögen	0,00	1.954,46	0,00	210,08
Auszahlungen für Investitionen in das Sach- und immateriel- le Anlagevermögen	-1.132.506,25	-1.691.695,79	-272.899,90	-598.409,73
Auszahlungen zum Erwerb von Tochterunternehmen abzüglich übernommener Zahlungsmittel	0,00	23.835,18	0,00	0,00
Auszahlungen zum Erwerb von Finanzanlagen, die nach der Equity-Methode bewertet werden	0,00	-3.800,00	0,00	0,00
Zinseinzahlungen	18.999,90	11.221,19	7.444,11	5.408,03
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-1.113.506,35	-1.658.484,96	-265.455,79	-592.791,62
Auszahlungen an Minderheitsgesellschafter	0,00	-153.931,00	0,00	-153.931,00
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden	0,00	0,00	0,00	0,00
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzschulden	-2.810.808,35	-2.054.294,46	-923.323,26	-588.263,89
Zinsauszahlungen	-395.588,14	-254.354,53	-120.794,24	-64.971,67
Aktienrückwerb	0,00	-239.229,89	0,00	-239.229,89
Mittelab-/zufluss aus Finanzierungstätigkeit	-3.206.396,49	-2.701.809,88	-1.044.117,50	-892.465,45
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands	354.625,91	-323.903,36	-372.196,10	-316.999,80
Wechselkursbedingte und sonstige Wert- und Ausweis- änderungen des Finanzmittelbestands	0,00	0,00	0,00	0,00
Veränderung des Finanzmittelbestands	354.625,91	-323.903,36	-372.196,10	-316.999,80
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	6.133.176,51	6.235.215,59	6.859.998,52	6.228.312,03
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	6.487.802,42	5.911.312,23	6.487.802,42	5.911.312,23

Der Finanzmittelbestand setzt sich jeweils aus den in der Konzernbilanz ausgewiesenen Finanzmitteln abzüglich der kurzfristigen Kontokorrentschulden zusammen.

Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals

zum 30. September 2012 (ungeprüft)

Angaben in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen		den Aktionären der ecotel communication ag zuzurechnendes Eigenkapital	Anteile anderer Gesellschafter	Summe
			Sonstige Gewinnrücklagen	Konzernergebnis			
Stand am 31. Dezember 2010	3.752	1.662	13.918	56	19.388	585	19.973
Umbuchung Vorjahresergebnis	0	0	56	-56	0	0	0
Aktienoptionsplan	0	5	0	0	5	0	5
Konzernergebnis 1. Quartal 2011	0	0	0	414	414	83	497
Stand am 31. März 2011	3.752	1.667	13.974	414	19.807	668	20.475
Aktienoptionsplan	0	6	0	0	6	0	6
Konzernergebnis 2. Quartal 2011	0	0	0	161	161	154	315
Stand am 30. Juni 2011	3.752	1.673	13.974	575	19.974	822	20.796
Aktienoptionsplan	0	5	0	0	5	0	5
Konzernergebnis 3. Quartal 2011	0	0	0	490	490	180	670
Stand am 30. September 2011	3.752	1.678	13.974	1.065	20.469	1.002	21.471
Veränderung durch Beteiligungs- und -verkäufe	0	0	40	0	40	-158	-118
Ausgleichszahlung aufgrund EAV easybell GmbH	0	0	0	0	0	-154	-154
Aktienoptionsplan	0	0	0	0	0	0	0
Konzernergebnis 4. Quartal 2011	0	0	0	8	8	210	218
Stand am 31. Dezember 2011	3.752	1.678	14.014	1.073	20.517	900	21.417
Umbuchung Vorjahresergebnis	0	0	1.073	-1.073	0	0	0
Konzernergebnis 1. Quartal 2012	0	0	0	518	518	240	758
Stand am 31. März 2012	3.752	1.678	15.087	518	21.035	1.140	22.175

Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals

zum 30. September 2012 (ungeprüft)

Angaben in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen		den Aktionären der ecotel communication ag zuzurechnendes Eigenkapital	Anteile anderer Gesellschafter	Summe
			Sonstige Gewinnrücklagen	Konzernergebnis			
Stand am 31. März 2012	3.752	1.678	15.087	518	21.035	1.140	22.175
Ausgleichszahlung aufgrund EAV easybell GmbH	0	6	0	0	0	-154	-154
Konzernergebnis 2. Quartal 2012	0	0	0	371	371	437	808
Stand am 30. Juni 2012	3.752	1.678	15.087	889	21.406	1.423	22.829
Ausgleichszahlung aufgrund EAV easybell GmbH	0	0	0	0	0	0	0
Veränderung aufgrund Aktienrückkauf	-48	0	-191	0	-239	0	-239
Konzernergebnis 3. Quartal 2012	0	0	0	467	467	91	558
Stand am 30. September 2012	3.704	1.678	14.896	1.356	21.634	1.514	23.148

Konzern-Anhang zum 30. September 2012

Allgemeine Angaben

Der Konzernabschluss der ecotel communication ag als berichtendes Mutterunternehmen zum 30. September 2012 ist in Übereinstimmung mit den Vorschriften des IAS 34 und in Anwendung von § 315a HGB nach den Vorschriften der am Abschlussstichtag gültigen International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) unter Beachtung der Interpretationen des International Financial Reporting Standards Interpretation Committee (IFRS IC) – wie von der EU übernommen – erstellt worden. Noch nicht in Kraft getretene IFRS/IAS oder deren Interpretationen wurden nicht frühzeitig angewendet. Die Vergleichszahlen der Vorperiode sind nach den gleichen Grundsätzen ermittelt worden.

Im Zwischenabschluss wurden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewendet wie im Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2011.

Die interne Organisations- und Managementstruktur sowie die interne Berichterstattung an den Vorstand und den Aufsichtsrat bilden die Grundlage zur Bestimmung der Segmentierungskriterien bei der ecotel communication ag.

Segmente

Die **Segmentierung** erfolgt entsprechend der internen Berichterstattung nach Geschäftsbereichen, die sich wie folgt abgrenzen lassen:

- Im Segment **Geschäftskunden** (operativer Kernbereich) bietet ecotel kleinen und mittelständischen Unternehmen in Form von „Komplettpaketen“ Sprach-, Daten und Mehrwertdienste sowie Direktanschlüsse für Sprach- und Datenverkehr aus einer Hand an.
- Im Segment **Wiederverkäufer** vermarktet ecotel Produkte und Komplettlösungen für andere Telekommunikationsunternehmen (einschließlich Reseller und Call-Shops) sowie branchenfremde Vermarkter.
- Im Bereich **New Business** sind die wachstumsstarken Geschäftsfelder und Tochtergesellschaften sowie das New Media Geschäft zusammengefasst.

Für den Zeitraum der **ersten drei Quartale** ergibt sich folgende Segmentdarstellung:

Angaben in TEUR	Geschäftskunden		Wiederverkäufer		New Business/ Konsolidierung		Konzern	
	2011 1. - 3. Quartal	2012 1. - 1. Quartal	2011 1. - 3. Quartal	2012 1. - 3. Quartal	2011 1. - 3. Quartal	2012 1. - 3. Quartal	2011 1. - 3. Quartal	2012 1. - 3. Quartal
Umsatzerlöse	31.344	30.428	21.461	31.683	9.165	9.372	61.970	71.483
Rohertrag	14.021	13.998	1.035	745	3.423	3.766	18.478	18.509
Operatives Ergebnis (EBIT)	1.894	1.228	201	234	382	1.168	2.478	2.629

Konzern-Anhang zum 30. September 2012

Für den Zeitraum des **dritten Quartals** ergibt sich folgende Segmentdarstellung:

Angaben in TEUR	Geschäftskunden		Wiederverkäufer		New Business/ Konsolidierung		Konzern	
	2011 3. Quartal	2012 3. Quartal	2011 3. Quartal	2012 3. Quartal	2011 3. Quartal	2012 3. Quartal	2011 3. Quartal	2012 3. Quartal
Umsatzerlöse	10.227	10.167	8.422	10.415	2.702	3.324	21.351	23.906
Rohertrag	4.852	4.735	358	200	1.117	1.257	6.326	6.191
Operatives Ergebnis (EBIT)	665	384	75	35	256	315	996	734

Konsolidierungskreis und Beteiligungserwerbe

Der Konsolidierungskreis des ecotel-Konzernabschlusses zum 30. September 2012 ist gegenüber dem 31. Dezember 2011 um ein Tochterunternehmen erweitert. Dabei handelt es sich um die im November 2011 gegründete init.voice GmbH, Berlin, die zum 31. Dezember 2011 mangels wesentlicher operativer Geschäftstätigkeit noch nicht in den Konzernabschluss einbezogen wurde. Zum 1. Januar 2012 wurde die Gesellschaft erstmalig voll konsolidiert. Bei einem Gründungskapital von 25 TEUR wies die Gesellschaft zum Erstkonsolidierungszeitpunkt ein Anlagevermögen von 27 TEUR, liquide Mittel von 24 TEUR sowie Schulden von 27 TEUR aus, so dass ein Geschäfts- oder Firmenwert von 1 TEUR bilanziert wird.

Zum 30. September 2012 verbleibt aufgrund des anteiligen kumulierten negativen Ergebnisses der mvneco GmbH ein nicht berücksichtigter negativer Equity-Wert in Höhe von -846 TEUR (31. Dezember 2011: -958 TEUR). Dieser ist zum 30. September 2012 in voller Höhe als Wertberichtigung der Ausleihung der ecotel communication ag gegen die mnveco GmbH im Konzernabschluss ergebniswirksam erfasst, wobei im Zeitraum der ersten drei Quartale 2012 gegenüber der Wertberichtigung der Vorjahre eine Wertaufholung von 112 TEUR ergebniswirksam berücksichtigt werden konnte.

Aufgrund des negativen anteiligen Ergebnisses der ebenfalls at equity bewerteten synergyPlus GmbH wurde der Equity-Wert bereits im Geschäftsjahr 2010 auf Null abgeschrieben. Der nicht ergebniswirksam erfasste negative Equity-Wert der synergyPlus beträgt zum 30. September 2012 -150 TEUR (31. Dezember 2011: -133 TEUR).

Am 23. Mai 2012 hat die ecotel communication ag einen Kapitalanteil von 20,267% an der neu gegründeten Mediagate Participations S.à.r.l. mit Sitz in Mamer (Luxemburg) zu einem Kaufpreis von 4 TEUR erworben. Da diese Gesellschaft bis zum 30. September 2012 noch kein operatives Geschäft ausführte, ist die Beteiligung an dieser Gesellschaft im Konzernabschluss im Rahmen der equity-Bewertung mit den Anschaffungskosten von 4 TEUR ausgewiesen.

Steuern vom Einkommen und Ertrag

Die in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Ertragsteuern setzen sich wie folgt zusammen:

	1. - 3. Quartal 2011	1. - 3. Quartal 2012	3. Quartal 2011	3. Quartal 2012
Steuern vom Einkommen und Ertrag - effektiv	-283.510,23	-616.402,73	-116.059,10	-271.417,94
Steuern vom Einkommen und Ertrag - latent	-457.861,19	11.348,85	-123.790,53	97.486,34
Steuern vom Einkommen und Ertrag (in EUR)	-741.371,42	-605.053,88	-239.849,63	-173.931,60

Konzern-Anhang zum 30. September 2012

Aktienrückkauf und Ergebnis je Aktie

Der Vorstand der ecotel communication ag hat am 23. Mai 2012 beschlossen, in der Zeit vom 25. Mai 2012 bis zum Ablauf des 30. September 2012 bis zu 100.000 eigene Aktien der ecotel communication ag zurückzukaufen. In der Zwischenberichtsperiode hat die ecotel communication ag am 30. Juli 2012 11.500 Stück eigene Aktien zu einem Kaufpreis von 57 TEUR sowie am 22. August 2012 36.800 Stück eigene Aktien zu einem Kaufpreis von 182 TEUR zurückerworben.

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie wird gemäß IAS 33 als Quotient aus dem den Aktionären der ecotel communication ag zustehenden Konzernjahresergebnis und der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der während des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Inhaberstückaktien ermittelt.

Eine Verwässerung des Ergebnisses je Aktie tritt dann ein, wenn die durchschnittliche Aktienanzahl durch Hinzurechnung der Ausgabe potenzieller Aktien aus Optionen und wandelbaren Finanzinstrumenten erhöht wird. Zum 30. September 2012 bestanden keine Aktienoptionen mehr, da die Aktienoptionen am 30. September 2011 verfallen sind. Aufgrund der Wertverhältnisse am Vorjahrestichtag lag jedoch der Ausübungspreis der bestehenden 145.000 Stück Aktienoptionen deutlich über dem für die entsprechende Periode notierten durchschnittlichen Börsenkurs der ecotel Aktie. Entsprechend IAS 33.47 hatten diese Optionen somit zum Vorjahrestichtag keinen verwässernden Effekt, so dass das unverwässerte und das verwässerte Ergebnis gleichlautend sind. Zum 30. September 2012 bestand kein Verwässerungseffekt mehr.

	1. - 3. Quartal 2011	1. - 3. Quartal 2012	3. Quartal 2011	3. Quartal 2012
Zustehendes Konzernjahresergebnis (in EUR)	1.064.548,25	1.355.572,69	489.988,35	466.492,19
Gewichtete durchschnittliche Aktienzahl	3.752.500	3.744.484	3.752.500	3.728.625
Unverwässertes / verwässertes Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,28	0,36	0,13	0,13

Wesentliche Ereignisse nach dem Ende der Zwischenberichtsperiode

Die ecotel communication ag hat auf der Grundlage des Vorstandsbeschlusses vom 23. Mai 2012 im Oktober 2012 weitere 19.104 Stück eigene Aktien zurückerworben. Im übrigen verweisen wir auf die Bekanntmachung gemäß Art. 4 Abs. 2 der Verordnung (EG) Nr. 2273/2003, die auch über die Homepage der ecotel communication ag zugänglich ist.

Sonstige Angaben

Im dritten Quartal 2012 – wie auch im Zeitraum der ersten drei Quartale 2012 insgesamt – wurden keine wesentlichen Transaktionen mit nahe stehenden Personen getätigt.

Düsseldorf, den 12. November 2012

Der Vorstand

Erklärung der gesetzlichen Vertreter gem. § 37y WpHG

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

Düsseldorf, 12. November 2012

ecotel communication ag

Der Vorstand

Bernhard Seidl

Peter Zils

Achim Theis

Finanzkalender

Kontakt

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

Impressum

Herausgeber ecotel communication ag
Prinzenallee 11
D - 40549 Düsseldorf

Disclaimer

Haftungsausschluss:

Die bereitgestellten Informationen in diesem Quartalsbericht wurden sorgfältig geprüft. Wir können jedoch keine Gewähr dafür übernehmen, dass alle Angaben zu jeder Zeit vollständig, korrekt und aktuell dargestellt sind.

Dieser Quartalsbericht enthält bestimmte zukunftsbezogene Aussagen, welche auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung der ecotel communication ag beruhen. Zukunftsbezogene Aussagen basieren auf derzeit gültigen Plänen, Einschätzungen und Erwartungen. Solche Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, von denen die meisten schwierig einzuschätzen sind und die im Allgemeinen außerhalb der Kontrolle der ecotel communication ag liegen. Verschiedene bekannte und unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Performance der Gesellschaft wesentlich von den hier gegebenen Einschätzungen abweichen. Die ecotel communication ag übernimmt keine Verpflichtung solche vorausschauenden Aussagen bzw. Einschätzungen zu aktualisieren und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.