

QUARTALS-  
**20** **22**  
MITTEILUNG **Q2**

Gewinn- und Verlustrechnung		1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2022	2. Quartal 2021	2. Quartal 2022
<b>Umsatz</b>	in Mio. EUR	<b>41,6</b>	<b>58,9</b>	<b>21,2</b>	<b>31,8</b>
ecotel Geschäftskunden	in Mio. EUR	23,0	22,7	11,6	11,4
ecotel Wholesale	in Mio. EUR	5,1	22,1	2,9	13,2
easybell	in Mio. EUR	12,3	13,6	6,1	6,9
nacamar	in Mio. EUR	1,2	0,5	0,6	0,3
<b>Rohertrag</b>	in Mio. EUR	<b>21,8</b>	<b>23,9</b>	<b>11,1</b>	<b>12,1</b>
ecotel Geschäftskunden	in Mio. EUR	13,6	14,5	6,9	7,4
ecotel Wholesale	in Mio. EUR	0,5	0,6	0,2	0,3
easybell	in Mio. EUR	6,9	8,5	3,5	4,3
nacamar	in Mio. EUR	0,8	0,4	0,4	0,2
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	in Mio. EUR	<b>8,0</b>	<b>24,4</b>	<b>4,1</b>	<b>19,7</b>
<b>EBITDA (ohne Einmaleffekt)<sup>2</sup></b>	in Mio. EUR	<b>8,0</b>	<b>9,5</b>	<b>4,1</b>	<b>4,8</b>
ecotel Geschäftskunden	in Mio. EUR	3,7	19,2	1,9	17,1
ecotel Geschäftskunden (ohne Einmaleffekt) <sup>2</sup>	in Mio. EUR	3,7	4,3	1,9	2,2
ecotel Wholesale	in Mio. EUR	0,2	0,3	0,1	0,2
easybell	in Mio. EUR	3,8	4,9	1,9	2,4
nacamar	in Mio. EUR	0,3	0,0	0,1	0,0
<b>Betriebliches Ergebnis (EBIT)</b>	in Mio. EUR	<b>4,3</b>	<b>20,8</b>	<b>2,3</b>	<b>17,9</b>
<b>Konzernergebnis<sup>3</sup></b>	in Mio. EUR	<b>1,8</b>	<b>13,8</b>	<b>1,0</b>	<b>12,5</b>
<b>Ergebnis je Aktie<sup>4</sup></b>	in EUR	<b>0,52</b>	<b>3,94</b>	<b>0,27</b>	<b>3,57</b>
<b>Ergebnis je Aktie (ohne Einmaleffekt)<sup>2,4</sup></b>	in EUR	<b>0,52</b>	<b>0,81</b>	<b>0,27</b>	<b>0,44</b>

Cashflow		1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2022
Finanzmittelfonds zu Beginn der Periode	in Mio. EUR	7,8	12,6
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	in Mio. EUR	7,2	21,4
davon aus Einmaleffekt <sup>2</sup>	in Mio. EUR	-	14,9
Cashflow aus Investitionstätigkeit	in Mio. EUR	-2,2	-2,5
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	in Mio. EUR	-3,2	-5,7
Finanzmittelfonds zum 30.06.	in Mio. EUR	9,5	25,8
<b>Free Cashflow<sup>5</sup></b>	in Mio. EUR	<b>4,9</b>	<b>18,9</b>

Bilanz		1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2022
Bilanzsumme	in Mio. EUR	54,2	75,3
Eigenkapital	in Mio. EUR	25,2	40,6
in % der Bilanzsumme		46,4 %	53,9 %
<b>Nettofinanzvermögen<sup>6</sup></b>	in Mio. EUR	<b>5,2</b>	<b>23,9</b>

Weitere Kennzahlen		1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2022
Aktienstückzahl zum 30.06. (ausstehende Aktien)	Anzahl	3.510.000	3.510.000
Mitarbeiter zum 30.06. <sup>7</sup>	Anzahl	278	277
Personalaufwand	in Mio. EUR	8,7	9,4

In den Summen können aufgrund von kaufmännischen Rundungen Differenzen auftreten

<sup>1</sup> Ergebnis vor planmäßigen und außerplanmäßigen Wertminderungen, Finanzergebnis und Steuern vom Einkommen und Ertrag  
<sup>2</sup> Bereinigt um den Einmaleffekt aus der Übertragung von Nutzungsrechten an Internetressourcen in Höhe von 14,9 Mio. EUR (11,0 Mio. EUR nach Steuern).

<sup>3</sup> Entspricht dem Konzernergebnis nach Abzug von Minderheiten

<sup>4</sup> Sowohl unverwässert als auch verwässert

<sup>5</sup> Free Cashflow = Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit + Cashflow aus Investitionstätigkeit

<sup>6</sup> Darlehensverbindlichkeiten abzgl. Finanzmittel

<sup>7</sup> Ohne Minderheitsgesellschaften (mvneco)

<b>Kennzahlen</b>	2
<b>An unsere Aktionäre</b>	
Brief an unsere Aktionäre	4
Investor Relations	5
<b>Zwischenlagebericht für das erste Halbjahr 2022</b>	
Ertragslage	6
Finanzlage	7
Vermögenslage	7
Risikobericht	8
Ausblick	8
Nachtragsbericht	8
<b>Konzern-Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2022</b>	
Konzern-Bilanz zum 30. Juni 2022	9-10
Konzern-Gesamtergebnisrechnung für das zweite Quartal 2022 sowie das erste Halbjahr 2022	11
Konzern-Kapitalflussrechnung für das erste Halbjahr 2022	12
Entwicklung des Konzerneigenkapitals zum 30. Juni 2022	13
Konzernanhang zum 30. Juni 2022	14-15
Erklärung der gesetzlichen Vertreter	16
<b>Finanzkalender</b>	17
<b>Kontakt</b>	17
<b>Impressum</b>	17
<b>Disclaimer</b>	17

**Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,**

das erste Halbjahr 2022 verlief für uns äußerst erfreulich. Alle operativen Segmente haben sich planmäßig entwickelt. Die Profitabilität in den wesentlichen Segmenten ist nachhaltig gewachsen und die finanzielle Stärke des Konzerns hat sich deutlich erhöht. Im Juni haben wir Nutzungsrechte an Internetressourcen übertragen. Nach Abzug von Transaktionskosten konnte ein Einmaleffekt in Höhe von 14,9 Mio. EUR vor Steuern bzw. 11,0 Mio. EUR nach Steuern erzielt werden. Dieser Einmalerlös ist in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen. Auf den Umsatz und Rohertrag hatte dieser Effekt somit keinen Einfluss, aber EBITDA, EBIT, Konzernergebnis und das Ergebnis pro Aktie sind deutlich beeinflusst. Die nachfolgende Berichterstattung wird in der Regel um diesen einmaligen Sondereffekt bereinigt dargestellt.

Der Konzernumsatz wuchs um 17,3 Mio. EUR auf 58,9 Mio. EUR. Zu diesem Wachstum trug das Segment »ecotel Wholesale« mit 17,0 Mio. EUR und das Segment »easybell« mit 1,3 Mio. EUR bei. Die Segmente »nacamar« (- 0,7 Mio. EUR) und »ecotel Geschäftskunden« (-0,3 Mio. EUR) entwickelten sich im ersten Halbjahr planmäßig. Mit diesem Umsatzwachstum bei gleichzeitiger Ertragssteigerung konnte der Rohertrag des Konzerns um 2,1 Mio. EUR auf 23,9 Mio. EUR erhöht werden. Diese Steigerung war vor allem durch die erfreulichen Entwicklungen bei »easybell« (+1,6 Mio. EUR) und im Segment »ecotel Geschäftskunden« (+0,9 Mio. EUR) möglich.

Das EBITDA des Konzerns wuchs ohne den oben beschriebenen Einmaleffekt um 1,5 Mio. EUR auf 9,5 Mio. EUR im ersten Halbjahr 2022 an. Auch hier sind »easybell« (+1,1 Mio. EUR) und »ecotel Geschäftskunden« (+0,6 Mio. EUR) die wesentlichen Treiber. In diesen beiden Segmenten führt die Skalierbarkeit der Produktpalette zunehmend zu diesen überproportionalen Entwicklungen des EBITDA. Unter Berücksichtigung des Einmaleffektes haben wir im ersten Halbjahr 2022 ein EBITDA von 24,4 Mio. EUR erwirtschaftet. Dies führt nach Abzug von Abschreibungen, Finanzaufwendungen, Steuern und Minderheiten zu einem Konzernergebnis von 13,8 Mio. EUR, bzw. einem EPS von 3,94 EUR (Vj. 0,52 EUR). Ohne den Sondereffekt konnte das Konzernergebnis um 1,0 Mio. EUR auf 2,8 Mio. EUR und das EPS um 0,29 EUR auf 0,81 EUR deutlich gesteigert werden.

Diese Ergebnisverbesserung hat dazu geführt, dass im ersten Halbjahr ein Free Cashflow von 18,9 Mio. EUR (Vj. 4,9 Mio. EUR), sowie ein Nettofinanzvermögen von 23,9 Mio. EUR (Vj. 5,2 Mio. EUR) ausgewiesen werden konnte. Ebenso hat das hohe Ergebnis zu einem Anstieg des Eigenkapitals auf 40,6 Mio. EUR (Vj. 25,2 Mio. EUR) und der Eigenkapitalquote auf 53,9 % (Vj. 46,4 %) geführt. Die finanzielle Stärke der ecotel ist somit deutlich gestiegen.

Unter Berücksichtigung der momentan bekannten und absehbaren Entwicklungen halten wir an der im Rahmen des Geschäftsberichts 2021 bekannt gegebenen Prognose für das Jahr 2022 unverändert fest. Ohne den oben beschriebenen Einmaleffekt erwartet der Vorstand daher weiterhin ein EBITDA aus operativer Geschäftstätigkeit von 20 bis 22 Mio. EUR.

Der Umsatz im Segment ecotel Wholesale wird sich voraussichtlich deutlich über dem prognostizierten Korridor von 20 bis 25 Mio. EUR bewegen. Durch die geringere Marge in diesem Segment hat dies allerdings nur geringe Auswirkungen auf die übrigen Ergebniskennzahlen.

Düsseldorf, im August 2022



Peter Zils  
Co-Vorstandsvorsitzender



Markus Hendrich  
Co-Vorstandsvorsitzender



Achim Theis  
Vorstand

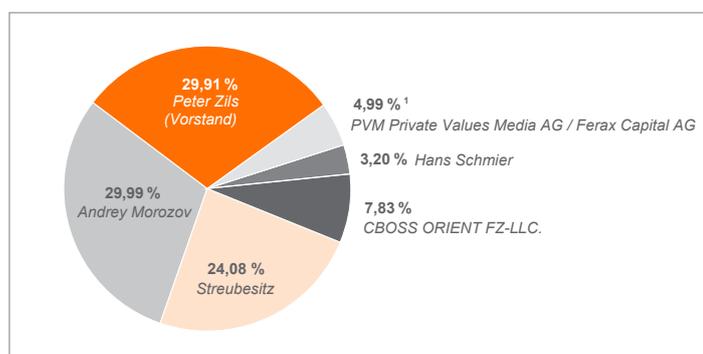
## Die ecotel Aktie im Überblick

Die ecotel Aktie startete mit ihrem bisherigen historischen Höchststand von 38,60 EUR ins Jahr 2022. Im ersten Halbjahr 2022 entwickelte sich die ecotel Aktie - wie auch der DAX40 bzw. der TecDAX -, zunächst rückläufig und dann seitwärts. Getrieben durch die weltweiten Unsicherheiten und die Schwankungen der Aktienmärkte, verzeichnete die ecotel-Aktie Anfang März mit 23,00 EUR ihren Tiefstand im Halbjahr 2022. Die Aktie schloss leicht erholt mit 30,50 EUR und nahezu identisch mit der Entwicklung des DAX das erste Halbjahr ab. Bei 3,51 Mio. Stk. ausstehenden Aktien ergab sich somit eine Marktkapitalisierung von 101,1 Mio. EUR (30. Juni 2021: 66,7 Mio. EUR). Das durchschnittliche Handelsvolumen betrug in den ersten drei Monaten 3.973 Stk. (1. HJ 2021: 4.645 Stk.).

## Aktionärsstruktur

Zum 30. Juni 2022 betrug das Grundkapital der ecotel communication ag unverändert 3.510.000 Aktien. Herr Peter Zils (CEO der ecotel) und Herr Andrey Morozov halten jeweils knapp 30% der Anteile. Weitere rund 16% verteilen sich auf die Aktionäre, die uns durch entsprechende Mitteilungen (WPHG-Meldungen > 3%) bekannt sind. Der Streubesitz liegt demnach bei rund 24 %.

## Aktienbesitz (30.06.2022) in Prozent



<sup>1</sup> gemäß letzter Meldung vom 06.05.2022.

## Kennzahlen Ø 2022

WKN	585434
ISIN	DE0005854343
Symbol	E4C
Marktsegment seit 08.08.2007	Prime Standard
Indezugehörigkeit	CDAX, Prime All Share Technology All Share
Gattung	Stückaktien
Datum Erstnotierung	29.03.2006
Aktienstückzahl zum 30.06.2022	3.510.000
Durchschnittliches Tagesvolumen 2022	3.973
Höchstkurs 2022 (€)	38,60
Tiefstkurs 2022 (€)	23,00
Marktkapitalisierung zum 30.06.2022 (€ m)*	107,1
Designated Sponsor	ICF Bank AG

\* Basierend auf dem Schlusskurs am 30. Juni 2022 von 30,50 Euro je Aktie bei 3.510.000 ausstehenden Aktien

## Kursentwicklung der ecotel Aktie in 2022 in Prozent



## Ertragslage

Der Konzern erreichte im ersten Halbjahr 2022 einen **Umsatz** von 58,9 Mio. EUR (Vj: 41,6 Mio. EUR) und einen **Rohertrag** von 23,9 Mio. EUR (Vj: 21,8 Mio. EUR).

Das erste Halbjahr 2022 ist durch einen **Einmaleffekt** wesentliche beeinflusst:

Im Juni hat ecotel Nutzungsrechte an Internetressourcen übertragen. Nach Abzug von Transaktionskosten konnte somit ein **Einmalerlös** in Höhe von 14,9 Mio. EUR vor Steuern, bzw. 11,0 Mio. EUR nach Steuern, erzielt werden. Dieser Einmalerlös ist in den sonstigen betrieblichen Erträgen enthalten und beeinflusst somit die Steuerungsgrößen EBITDA, EBIT, Konzernergebnis und das Ergebnis pro Aktie entsprechend. Die nachfolgende Berichterstattung wird, soweit für die Vergleichbarkeit mit Vorperioden sinnvoll, in der Regel um diesen Sondereffekt bereinigt dargestellt.

Das **Segment ecotel Geschäftskunden** entwickelte sich im ersten Halbjahr 2022 mit einem Umsatz von 22,7 Mio. EUR (Vj. 23,0 Mio. EUR) planmäßig. Das Wachstum in den neuen Produktbereichen konnte den Wegfall eines größeren Kunden zum Ende des Jahres 2021 noch nicht kompensieren. Neue Projektaufträge konnten zwischenzeitlich gewonnen werden, diese werden aber erst im Laufe des zweiten Halbjahr 2022 zu Umsätzen führen.

Auch mit den etwas geringeren Umsätzen konnte ein rund 7%iges Rohertragswachstum von 0,9 Mio. EUR auf 14,5 Mio. EUR erzielt werden. Der unterproportionale Anstieg der operativen Aufwendungen (Personalaufwand, sonstiger betrieblicher Aufwand) führte dazu, dass das EBITDA um 18 % oder 0,6 Mio. EUR auf 4,3 Mio. EUR gesteigert werden konnte.

Die technische und prozessuale Skalierbarkeit der neuen Systemlandschaft wirken sich somit weiterhin zunehmend auch in den operativen Zahlen aus.

Im **Segment easybell** zeigt sich diese Skalierbarkeit ebenfalls:

In diesem Segment konnte im ersten Halbjahr 2022 ein Umsatzwachstum von 11% um 1,3 Mio. EUR auf 13,6 Mio. EUR erzielt werden. Dieses Wachstum führte zu einem überproportionalen Steigerung des Rohertrages um 22 % oder 1,6 Mio. EUR auf 8,5 Mio. EUR. Notwendige Einstellungen von Mitarbeitern haben den Personalaufwand entsprechend erhöht. Das EBITDA konnte dennoch um 28% oder 1,1 Mio. EUR auf 4,9 Mio. EUR gesteigert werden.

Das **Segment ecotel Wholesale** trug mit einem um 17,0 Mio. EUR gestiegenen Umsatz von 22,1 Mio. EUR wesentlich zu dem deutlichen Konzernwachstum im ersten Halbjahr 2022 bei. In diesem Segment wird der netzübergreifende Handel mit Telefoniminuten (Wholesale) sowie die Vermarktung von Datenleitungen für nationale und internationale Carrier zusammengefasst. Vor allem der Handel mit Telefoniminuten ist ein margenschwaches Geschäft. Somit trägt der deutliche Umsatzzuwachs in diesem Segment nicht gleichermaßen zur Ertragslage des Gesamtkonzerns bei.

Im Ergebnis konnte der Rohertrag und auch das EBITDA in diesem Segment in den ersten sechs Monaten um 0,1 Mio. EUR auf 0,6 Mio. EUR bzw. 0,3 Mio. EUR zulegen.

Das **Segment nacamar** entwickelte sich im ersten Halbjahr 2022 erwartungsgemäß. Der Rückgang im Umsatz und im EBITDA resultiert aus einem Verlust eines großen Kunden im Jahr 2022, wird aber voraussichtlich ab dem zweiten Halbjahr durch angepasste Kostenstrukturen kompensiert werden.

Mit dem oben genannten um 2,2 Mio. EUR gestiegenen Rohertrag des Gesamtkonzerns konnte das um den oben genannten Einmalerlös bereinigte **EBITDA** um 1,5 Mio. EUR auf 9,5 Mio. EUR gesteigert werden. Mit dem Einmalerlös betrug das EBITDA 24,4 Mio. EUR im ersten Halbjahr 2022.

Leicht rückläufige Abschreibungen in Höhe von 3,6 Mio. EUR und ein nahezu unverändertes Finanzergebnis führen zu einem Ergebnis vor Steuern von 20,7 Mio. EUR (5,8 Mio. EUR bereinigt).

Nach Abzug der Steuern und der Anteile anderer Gesellschafter konnte das erste Halbjahr 2022 mit einem **Konzernergebnis** in Höhe von 2,8 Mio. EUR bzw. einem **Ergebnis je Aktie** von 0,81 EUR abgeschlossen werden. Mit dem oben genannten Einmaleffekt stieg das Konzernergebnis auf 13,8 Mio. EUR und das Ergebnis je Aktie auf 3,94 EUR je Aktie.

## Finanzlage

Die Finanzlage des Konzerns hat sich im ersten Halbjahr 2022 weiter sehr positiv entwickelt.

Mit einem Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit von 21,4 Mio. EUR bzw. 6,5 Mio. EUR ohne den oben erwähnten Einmaleffekt und einem Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit in Höhe von 2,5 Mio. EUR konnte ein **Free Cashflow** in Höhe von 18,9 Mio. EUR bzw. 4,0 Mio. EUR ohne Einmaleffekt erwirtschaftet werden. Die **Finanzmittel** des Konzerns betragen zum 30. Juni 2022 insgesamt 25,8 Mio. EUR (30. Juni 2021: 9,5 Mio. EUR).

Der **Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit** betrug 2,5 Mio. EUR ( 1. HJ 2021: 2,2 Mio. EUR) und damit auf nahezu identischem Niveau. Neben Kundenequipment und planmäßige Ersatz- und Erweiterungsinvestitionen in die technische Infrastruktur werden im Wesentlichen Mittel für das eigene operative IT-System verwendet, welches

zunehmend Prozessoptimierungen und eine noch höhere Skalierbarkeit ermöglichen wird.

Der **Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit** hat sich gegenüber dem ersten Halbjahr 2021 um 2,5 Mio. EUR auf 5,7 Mio. EUR erhöht. Die Auszahlungen für die Tilgung von Finanzkrediten und Leasingverbindlichkeiten blieben mit 1,2 bzw. 0,6 Mio. EUR nahezu unverändert. Allerdings erhöhten sich die Auszahlungen an nicht beherrschende Gesellschafter des Konzerns auf 3,8 Mio. EUR im Jahr 2022.

## Vermögenslage

Die Vermögenslage des Konzerns hat sich weiterhin deutlich verbessert. Dazu hat auch der oben beschriebene Einmaleffekt beigetragen.

Die **Bilanzsumme** ist um 14,3 Mio. EUR auf 75,3 Mio. EUR zum 30. Juni 2022 angestiegen.

Die **langfristigen Vermögenswerte** sind um 0,8 Mio. EUR auf 34,2 Mio. EUR gesunken. Die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte - vor allem in technische Produkt- und Prozessoptimierungen - waren geringer als die planmäßigen Abschreibungen. Daneben haben die hohen Vorsteuerergebnisse zur Folge, dass die aktiven latenten Steuern vollständig in Anspruch genommen wurden.

Die **kurzfristigen Vermögenswerte** sind um 15,0 Mio. EUR auf 41,1 Mio. EUR angestiegen. Neben deutlich

gestiegenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalenten (+13,2 Mio. EUR) stiegen die sonstigen finanziellen Vermögenswerte um 0,8 Mio. EUR an. Hier werden Ansprüche aus vertraglichen Vereinbarungen mit Lieferanten ausgewiesen.

Das **Eigenkapital** ist im ersten Halbjahr 2022 um 11,5 Mio. EUR auf 40,6 Mio. EUR angestiegen. Dem Konzerngesamtergebnis in Höhe von 13,3 Mio. EUR stehen die oben erwähnten Ausschüttungen an Minderheiten in Höhe von 3,8 Mio. EUR entgegen.

Die **Eigenkapitalquote** stieg zum 30. Juni 2022 auf 53,9 %.

Durch den hohen Free-cashflow konnte der Konzern das **Nettofinanzvermögen** im ersten Halbjahr 2022 von 9,6 Mio. EUR auf 23,9 Mio. EUR weiter deutlich steigern.

### Risikobericht

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

Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf die Ausführungen des Risikoberichtes im Konzernlagebericht 2021, der im Hinblick auf die aktuelle Risiko- und Chancenlage weiterhin Gültigkeit besitzt.

### Ausblick

Unter Berücksichtigung der momentan bekannten und absehbaren Entwicklungen hält der Vorstand grundsätzlich an der im Rahmen des Geschäftsberichts 2021 bekannt gegebenen Prognose für das Jahr 2022 unverändert fest. Ohne den oben beschriebenen Einmalerlös erwartet der Vorstand aus operativer Geschäftstätigkeit weiterhin ein EBITDA in Höhe von 20 bis 22 Mio. EUR.

20 bis 25 Mio. EUR bewegen. Durch die geringere Marge in diesem Segment, hat dies allerdings nur geringe Auswirkungen auf die übrigen Ergebniskennzahlen.

Alle weiteren Werte zur Prognose 2022 und Mittelfristplanung sind im Geschäftsbericht 2021 auf der Seite 51 und 52 dargestellt und haben weiterhin Gültigkeit.

Der Umsatz im Segment ecotel Wholesale wird sich voraussichtlich deutlich über dem prognostizierten Korridor von

### Nachtragsbericht

Nach dem Bilanzstichtag haben keine für den ecotel Konzern nennenswerte Ereignisse ergeben, die wesentlichen Einfluss auf die Finanz-, Vermögens-, und Ertragslage des Konzerns hatten.

**Konzern-Bilanz zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)**

EUR	31.12.2021	30.06.2022
<b>Aktiva</b>		
<b>A. Langfristige Vermögenswerte</b>		
I. Immaterielle Vermögenswerte	14.765.225	15.233.758
II. Sachanlagen	8.485.378	8.027.105
III. Nutzungsrechte aus Leasingvereinbarungen	6.534.486	6.304.917
IV. Aktivierter Vertragskosten	3.335.303	3.416.379
V. Nach der Equity-Methode bewertete Finanzanlagen	1.124.219	1.205.099
VI. Vertragsvermögenswerte	69.513	38.521
VII. Latente Ertragsteueransprüche	691.210	0
<b>Summe Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>35.005.334</b>	<b>34.225.779</b>
<b>B. Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
I. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.599.902	10.771.736
II. Vertragsvermögenswerte	51.269	56.626
III. Sonstige finanzielle Vermögenswerte	358.462	1.193.975
IV. Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	636.456	876.972
V. Tatsächliche Ertragsteueransprüche	1.791.657	2.403.114
VI. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	12.639.795	25.806.112
<b>Summe Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>26.077.541</b>	<b>41.108.535</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>61.082.875</b>	<b>75.334.314</b>

*In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.*

## Konzern-Bilanz zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

EUR	31.12.2021	30.06.2022
<b>Passiva</b>		
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	3.510.000	3.510.000
II. Kapitalrücklage	2.002.095	2.061.091
III. Sonstige Rücklagen	18.730.920	32.562.541
<b>Anteile der Eigentümer des Mutterunternehmens</b>	<b>24.243.015</b>	<b>38.133.632</b>
IV. Anteile anderer Gesellschafter	4.807.928	2.505.001
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>29.050.942</b>	<b>40.638.633</b>
<b>B. Langfristige Verbindlichkeiten</b>		
I. Latente Ertragsteuern	1.145.791	1.323.959
II. Langfristige Darlehen	666.666	333.333
III. Leasingverbindlichkeiten	5.703.870	5.479.169
IV. Vertragsverbindlichkeiten	1.068.168	867.980
V. Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	675.418	457.783
<b>Summe Langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>9.259.913</b>	<b>8.462.224</b>
<b>C. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
I. Tatsächliche Ertragsteuern	1.979.553	5.642.451
II. Kurzfristige Darlehen	2.416.667	1.541.667
III. Leasingverbindlichkeiten	1.265.283	1.310.056
IV. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	11.043.348	12.222.375
V. Vertragsverbindlichkeiten	1.137.341	1.118.430
VI. Rückstellungen	3.500	3.500
VII. Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	2.551.169	2.882.185
VIII. Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	2.375.159	1.512.793
<b>Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>22.772.020</b>	<b>26.233.457</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>61.082.875</b>	<b>75.334.314</b>

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

für das zweite Quartal 2022 sowie für das erste Halbjahr 2022 (ungeprüft)

EUR	1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2022	2. Quartal 2021	2. Quartal 2022
<b>1. Umsatzerlöse</b>	<b>41.647.773</b>	<b>58.948.787</b>	<b>21.212.877</b>	<b>31.754.499</b>
2. Sonstige betriebliche Erträge	200.425	15.508.619	66.471	15.336.798
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	318.798	587.546	149.196	327.898
<b>4. Gesamtleistung</b>	<b>42.166.996</b>	<b>75.044.952</b>	<b>21.428.544</b>	<b>47.419.195</b>
5. Materialaufwand				
5.1 Aufwendungen für bezogene Leistungen	-19.884.806	-35.003.892	-10.114.922	-19.620.412
6. Personalaufwand				
6.1 Löhne und Gehälter	-7.470.452	-8.150.935	-3.777.402	-4.166.846
6.2 Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-1.206.245	-1.296.123	-596.973	-643.864
7. Planmäßige Abschreibungen	-3.714.952	-3.642.655	-1.838.792	-1.799.272
davon Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	-667.700	-669.152	-335.395	-340.358
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-5.619.082	-6.159.289	-2.842.033	-3.251.607
<b>9. Betriebliches Ergebnis (EBIT)</b>	<b>4.271.458</b>	<b>20.792.058</b>	<b>2.258.422</b>	<b>17.937.194</b>
10. Finanzerträge	400	1.384	357	548
11. Finanzaufwendungen	-192.604	-149.461	-94.145	-74.636
davon Zinsaufwand aus Leasingverbindlichkeiten	-107.032	-98.911	-52.958	-50.645
12. Sonstige finanzielle Aufwendungen	-51	0	-50	0
13. Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Finanzanlagen	132.358	80.880	69.636	31.514
<b>14. Finanzergebnis</b>	<b>-59.898</b>	<b>-67.197</b>	<b>-24.203</b>	<b>-42.574</b>
<b>15. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b>	<b>4.211.560</b>	<b>20.724.861</b>	<b>2.234.220</b>	<b>17.894.620</b>
16. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-1.265.625	-5.421.627	-714.058	-4.618.601
<b>17. Überschuss (= Konzerngesamtergebnis)</b>	<b>2.945.936</b>	<b>15.303.234</b>	<b>1.520.161</b>	<b>13.276.018</b>
18. Zurechnung des Überschusses an die				
18.1 Eigentümer des Mutterunternehmens (Konzernüberschuss)	1.835.453	13.831.621	950.726	12.546.768
18.2 Anteile anderer Gesellschafter	1.110.483	1.471.613	569.435	729.250

EUR	1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2022	2. Quartal 2021	2. Quartal 2022
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	0,52	3,94	0,27	3,57
Verwässertes Ergebnis je Aktie	0,52	3,94	0,27	3,57

Mangels entsprechender Sachverhalte wird auf die Darstellung des »Sonstigen Ergebnisses« (»other comprehensive income«) verzichtet. In den Summen können auf Grund von kaufmännischer Rundung Differenzen auftreten.

## Konzern-Kapitalflussrechnung für das erste Halbjahr 2022 (ungeprüft)

TEUR	1. Halbjahr 2021	1. Halbjahr 2022
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern	4.212	20.725
Zinsergebnis	182	139
Abschreibungen auf langfristige Vermögenswerte	3.715	3.643
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Finanzanlagen	-132	-81
Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente	59	59
Gewinn (-) / Verlust (+) aus Abgängen von Gegenständen des Anlavermögens	0	-11
Veränderung aktives Working Capital	871	-1.303
Veränderung der Rückstellungen	0	0
Veränderung übriges passives Working Capital	-658	-256
Gezahlte (-) / Erhaltene (+) Ertragsteuern	-1.078	-1.501
<b>Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>7.171</b>	<b>21.414</b>
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-2.339	-2.507
Einzahlung aus Rückzahlungen von Eigenkapital von nach der Equity-Methode bewertete Finanzanlagen	100	0
Zinseinzahlungen	0	1
<b>Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-2.239</b>	<b>-2.506</b>
Auszahlungen an nicht beherrschende Gesellschafter	-1.225	-3.775
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzkrediten	-1.208	-1.208
Auszahlung für die Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-596	-620
Zinsauszahlungen für sonstige Finanzverbindlichkeiten	-86	-50
Zinsauszahlung für Leasingverhältnissen	-97	-98
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-3.213</b>	<b>-5.742</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands</b>	<b>1.719</b>	<b>13.166</b>
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	7.759	12.640
<b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>9.478</b>	<b>25.806</b>

In den Summen können aufgrund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.

## Entwicklung des Konzerneigenkapitals zum 30. Juni 2022 (ungeprüft)

Angaben in TEUR	Gewinnrücklagen						Summe <sup>1</sup>
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Sonstige Gewinnrücklagen	Konzernergebnis	den Aktionären der ecotel communication ag zuzurechnendes Eigenkapital	Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	
<b>Stand am 01. Januar 2021</b>	<b>3.510</b>	<b>1.883</b>	<b>13.439</b>	<b>1.000</b>	<b>19.833</b>	<b>3.551</b>	<b>23.383</b>
Umbuchung Vorjahresergebnis	0	0	1.000	-1.000	0	0	0
Ausschüttungen	0	0	0	0	0	-1.225	-1.225
<b>Nicht ergebniswirksame Eigenkapitalveränderung</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.000</b>	<b>-1.000</b>	<b>0</b>	<b>-1.225</b>	<b>-1.225</b>
Erhöhung aus anteilsbasierter Vergütung	0	59	0	0	59	0	59
Konzernergebnis 1. Halbjahr 2020	0	0	0	1.835	1.835	1.110	2.945
<b>Ergebniswirksame Eigenkapitalveränderung</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>1.835</b>	<b>1.894</b>	<b>1.110</b>	<b>3.004</b>
<b>Stand am 30. Juni 2021</b>	<b>3.510</b>	<b>1.942</b>	<b>14.439</b>	<b>1.835</b>	<b>21.727</b>	<b>3.436</b>	<b>25.163</b>
<b>Stand am 01. Januar 2022</b>	<b>3.150</b>	<b>2.002</b>	<b>13.948</b>	<b>4.783</b>	<b>24.243</b>	<b>4.808</b>	<b>29.051</b>
Umbuchung Vorjahresergebnis	0	0	4.783	-4.783	0	0	0
Ausschüttungen	0	0	0	0	0	-3.775	-3.775
<b>Nicht ergebniswirksame Eigenkapitalveränderung</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.783</b>	<b>-4.783</b>	<b>0</b>	<b>-3.775</b>	<b>-3.775</b>
Erhöhung aus anteilsbasierter Vergütung	0	59	0	0	59	0	59
Konzernergebnis 1. Halbjahr 2022	0	0	0	13.832	13.832	1.472	15.303
<b>Ergebniswirksame Eigenkapitalveränderung</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>13.382</b>	<b>13.891</b>	<b>1.472</b>	<b>15.362</b>
<b>Stand am 30. Juni 2022</b>	<b>3.150</b>	<b>2.061</b>	<b>18.731</b>	<b>13.382</b>	<b>38.134</b>	<b>2.505</b>	<b>40.639</b>

In den Summen können aufgrund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.

## Allgemeine Angaben

Der Konzernzwischenabschluss der ecotel communication ag als berichtendes Mutterunternehmen zum 30. Juni 2022 ist in Übereinstimmung mit den Vorschriften des IAS 34 und in Anwendung von § 315e Abs.1 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.

## Segmente

Die operativen Segmente erfolgt entsprechend der internen Berichterstattung und lassen sich wie folgt abgrenzen:

- Im Segment **ecotel Geschäftskunden** (operativer Kernbereich) bietet ecotel bundesweit Geschäftskunden ein integriertes Produktportfolio aus Sprach- und Datendiensten (ITK-Lösungen) aus einer Hand an. Auch als Vorleister für andere ITK-Unternehmen (z.B. Reseller) stellt ecotel Produkte in diesem Segment zur Verfügung.
- Im Segment **ecotel Wholesale** bietet ecotel den netzübergreifenden Handel mit Telefonminuten (Wholesale Voice) sowie die Vermarktung von Datenleitungen (Wholesale Data) für nationale und internationale Carrier an.
- Im Segment **easybell** wird das gesamte Geschäft der easybell Gruppe zusammengefasst, bestehend aus vier Gesellschaften. Darin vermarktet easybell verständliche und leicht zu integrierende Telefonanlagen für Geschäftskunden sowie ALL-IP-Telefonie mit und ohne Trägerleitung.
- Im Segment **nacamar** bietet die nacamar GmbH auf Grundlage ihres eigenen Content-Delivery-Netzwerks (CDN) Streamingdienste für Medienunternehmen an.

Für den Zeitraum des **ersten Halbjahres** ergibt sich folgende Segmentdarstellung:

TEUR	ecotel Geschäfts- kunden		ecotel Wholesale		easybell		nacamar		Konsolidierung segment- übergreifend		Konzern	
	2021 1. HJ	2022 1. HJ	2021 1. HJ	2022 1. HJ	2021 1. HJ	2022 1. HJ	2021 1. HJ	2022 1. HJ	2021 1. HJ	2022 1. HJ	2021 1. HJ	2022 1. HJ
Umsatzerlöse	23.048	22.725	5.055	22.051	12.302	13.642	1.242	531			41.648	58.949
Intersegment- Umsätze			3.033	3.223	406	442			-3.439	-3.665	0	0
Rohertrag	13.572	14.485	484	609	6.911	8.450	796	401			21.763	23.945
EBITDA	3.653	19.212	221	298	3.812	4.893	300	32			7.986	24.435
EBITDA (ohne Einmal- effekt)	3.653	4.300	221	298	3.812	4.893	300	32			7.986	9.523
Operatives Ergebnis (EBIT)	672	16.287	221	298	3.218	4.281	161	-73			4.272	20.792

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

TEUR	ecotel Geschäfts- kunden		ecotel Wholesale		easybell		nacamar		Konsolidierung segment- übergreifend		Konzern	
	2021 2. Q	2022 2. Q	2021 2. Q	2022 2. Q	2021 2. Q	2022 2. Q	2021 2. Q	2022 2. Q	2021 2. Q	2022 2. Q	2021 2. Q	2022 2. Q
Umsatzerlöse	11.570	11.411	2.918	13.156	6.122	6.934	603	254			21.213	31.754
Intersegment- Umsätze	0		1.581	1671	197	224			-1.778	-1.895	0	0
Rohertrag	6.924	7.354	250	278	3.532	4.306	393	196			11.098	12.134
EBITDA	1.877	17.142	127	157	1.946	2.438	148	0			4.097	19.736
EBITDA (ohne Einmal- effekt)	1.877	2.230	127	157	1.946	2.438	148	0			4.097	4.825
Operatives Ergebnis (EBIT)	406	15.704	127	157	1.651	2.120	75	-43			2.258	17.937

### Konsolidierungskreis und Beteiligungserwerb

Der Konsolidierungskreis des ecotel Konzernabschlusses ist gegenüber dem 31. Dezember 2021 unverändert.

### Steuern vom Einkommen und Ertrag

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

Angaben in TEUR	2021 1. Halbjahr	2022 1. Halbjahr	2021 2. Quartal	2022 2. Quartal
Steuern vom Einkommen und Ertrag - effektiv	-984	-4.552	-485	-3.953
Steuern vom Einkommen und Ertrag - latent	-281	-870	-229	-666
<b>Steuern vom Einkommen und Ertrag</b>	<b>-1.266</b>	<b>-5.422</b>	<b>-714</b>	<b>-4.619</b>

## Ergebnis je Aktie

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. Seit Juli 2020 besteht ein Aktienoptionplan an dem Mitglieder des Vorstandes und ausgewählte Mitarbeiter teilnehmen. Im Rahmen des Aktienoptionsplan können 351.000 Optionen ausgegeben werden.

Der Aktienoptionsplan sieht eine Sperrfrist von vier Jahren nach dem jeweiligen Gewährungsdatum vor. Dadurch kommt es zum 30. Juni 2022 zu keiner Verwässerung des Ergebnis je Aktie, sodass das unverwässerte und das verwässerte Ergebnis gleichlautend sind.

	2021 1. Halbjahr	2022 1. Halbjahr	2021 2. Quartal	2022 2. Quartal
Zustehendes Konzernjahresergebnis (in EUR)	1.835.453	13.831.621	950.726	12.546.768
Gewichtete durchschnittliche Aktienzahl	3.510.000	3.510.000	3.510.000	3.510.000
<b>Unverwässertes / verwässertes Ergebnis je Aktie (in EUR)</b>	<b>0,52</b>	<b>3,94</b>	<b>0,27</b>	<b>3,57</b>
<b>(ohne Eimaleffekt)</b>	<b>0,52</b>	<b>0,81</b>	<b>0,27</b>	<b>0,44</b>

## Sonstige Angaben

Im ersten Halbjahr 2022 wurden keine wesentlichen Transaktionen mit nahe stehenden Personen getätigt.

Düsseldorf, den 16. August 2022

Der Vorstand

Peter Zils

Markus Hendrich

Achim Theis

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

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, 16. August 2022

ecotel communication ag

Der Vorstand

Peter Zils

Markus Hendrich

Achim Theis

## Finanzkalender

8. November 2022      Veröffentlichung Quartalsmitteilung Q3 / 2022

## Kontakt

Annette Drescher  
Tel.: 0211-55 007-740  
Fax: 0211-55 007 5 740  
E-Mail: [investorrelations@ecotel.de](mailto:investorrelations@ecotel.de)

## Impressum

### Herausgeber

ecotel communication ag  
Prinzenallee 11  
D - 40549 Düsseldorf

## Disclaimer

### Haftungsausschluss:

Dieser Bericht (v. a. das Kapitel »Ausblick«) enthält zukunftsbezogene Aussagen, welche die gegenwärtigen Ansichten des Managements der ecotel hinsichtlich zukünftiger Ereignisse widerspiegeln. Sie sind im Allgemeinen durch die Wörter »erwarten«, »davon ausgehen«, »annehmen«, »beabsichtigen«, »einschätzen«, »anstreben«, »zum Ziel setzen«, »planen«, »werden«, »erstreben«, »Ausblick« und vergleichbare Ausdrücke gekennzeichnet und beinhalten im Allgemeinen Informationen, die sich auf Erwartungen oder Ziele für Umsatzerlöse, EBITDA oder andere Maßstäbe für die Performance beziehen. Zukunftsbezogene Aussagen basieren auf derzeit gültigen Plänen, Einschätzungen und Erwartungen. Daher sollten Sie sie mit Vorsicht betrachten. Solche Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, von denen die meisten schwierig einzuschätzen sind und die im Allgemeinen außerhalb der Kontrolle der ecotel liegen.

Weitere mögliche Faktoren, die die Kosten- und Erlösentwicklung wesentlich beeinträchtigen können, sind Veränderungen der Zinssätze, regulatorische Vorgaben, ein Wettbewerb, der schärfer ist als erwartet, Veränderungen bei den Technologien, Rechtsstreitigkeiten und aufsichtsrechtliche Entwicklungen. Sollten diese oder andere Risiken und Unsicherheitsfaktoren eintreten, oder sollten sich die den Aussagen zugrunde liegenden Annahmen als unrichtig herausstellen, so können die tatsächlichen Ergebnisse der ecotel wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden.

Die ecotel kann keine Garantie dafür geben, dass die Erwartungen oder Ziele erreicht werden. Die ecotel lehnt – unbeschadet bestehender kapitalmarktrechtlicher Verpflichtungen – jede Verantwortung für eine Aktualisierung der zukunftsbezogenen Aussagen durch Berücksichtigung neuer Informationen oder zukünftiger Ereignisse oder anderer Dinge ab.

Zusätzlich zu den nach IFRS erstellten Kennzahlen, legt die ecotel Pro-forma-Kennzahlen vor, z. B. Rohertrag, EBITDA, EBITDA-Marge, Free Cashflow sowie Brutto- und Netto-Finanzverbindlichkeiten, die nicht Bestandteil der Rechnungslegungsvorschriften sind. Diese Kennzahlen sind als Ergänzung, jedoch nicht als Ersatz für die nach IFRS erstellten Angaben zu sehen. Pro-forma-Kennzahlen unterliegen weder den IFRS noch anderen allgemein geltenden Rechnungslegungsvorschriften. Andere Unternehmen legen diesen Begriffen unter Umständen andere Definitionen zugrunde.