

ecotel communication ag
Düsseldorf

JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Bilanz zum 31. Dezember 2018

Aktiva

| | 31.12.2018 | Vorjahr |
|---|----------------------|----------------------|
| | EUR | EUR |
| A. Anlagevermögen | | |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | | |
| 1. Entgeltlich erworbene Software und Lizenzen | 529.459,64 | 553.357,98 |
| 2. Geleistete Anzahlungen | 37.500,00 | 75.000,00 |
| | 566.959,64 | 628.357,98 |
| II. Sachanlagen | | |
| 1. Mietereinbauten | 594.775,72 | 752.033,67 |
| 2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 6.012.577,26 | 6.193.480,18 |
| 3. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 24.640,00 | 19.137,30 |
| | 6.631.992,98 | 6.964.651,15 |
| III. Finanzanlagen | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 6.800.000,00 | 6.800.000,00 |
| 2. Beteiligungen | 279.559,18 | 279.559,18 |
| | 7.079.559,18 | 7.079.559,18 |
| | 14.278.511,80 | 14.672.568,31 |
| B. Umlaufvermögen | | |
| I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 6.998.490,44 | 8.312.778,51 |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 559.736,29 | 196.623,20 |
| 3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 3.287,89 | 4.164,85 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: EUR 18.962 (Vorjahr: EUR 19.787) | 2.139.797,45 | 2.070.862,09 |
| | 9.701.312,07 | 10.584.428,65 |
| II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks | 679.921,54 | 491.010,55 |
| | 10.381.233,61 | 11.075.439,20 |
| C. Rechnungsabgrenzungsposten | 575.846,88 | 587.910,88 |
| | 25.235.592,29 | 26.335.918,39 |

Anlage 1

Passiva

| | <u>31.12.2018</u> EUR | <u>Vorjahr</u> EUR |
|--|--------------------------|-----------------------|
| A. Eigenkapital | | |
| I. Gezeichnetes Kapital | 3.510.000,00 | 3.510.000,00 |
| Bedingtes Kapital: EUR 1.755.000 (Vorjahr 1.755.000) | | |
| II. Kapitalrücklage | 2.890.000,00 | 2.890.000,00 |
| III. Gewinnrücklagen | 2.400.000,00 | 2.400.000,00 |
| IV. Bilanzgewinn | 499.668,04 | 1.334.425,36 |
| | <u>9.299.668,04</u> | <u>10.134.425,36</u> |
| B. Rückstellungen | | |
| 1. Steuerrückstellungen | 0,00 | 18.521,76 |
| 2. Sonstige Rückstellungen | 1.206.655,34 | 773.001,65 |
| | <u>1.206.655,34</u> | <u>791.523,41</u> |
| C. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 1.609.370 (Vorjahr: EUR 1.308.336) | 5.659.369,00 | 5.167.705,00 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 7.544.573 (Vorjahr: EUR 9.086.976) | 7.544.572,74 | 9.086.976,00 |
| 3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 373.243 (Vorjahr: EUR 26.005) | 373.243,16 | 26.004,80 |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 8.273 (Vorjahr: EUR 15.744) | 8.273,13 | 15.743,70 |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr: EUR 1.143.811 (Vorjahr: EUR 983.586) davon aus Steuern: EUR 514.448 (Vorjahr: EUR 406.164) davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: EUR 13.047 (Vorjahr: EUR 13.056) | 1.143.810,88 | 983.585,57 |
| | <u>14.729.268,91</u> | <u>15.280.015,07</u> |
| D. Rechnungsabgrenzungsposten | 0,00 | 129.954,55 |
| | <u>25.235.592,29</u> | <u>26.335.918,39</u> |

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018

| | 2018 | Vorjahr |
|--|-------------------|---------------------|
| | EUR | EUR |
| 1. Umsatzerlöse | 84.871.497,24 | 104.428.928,58 |
| 2. Sonstige betriebliche Erträge | 436.919,94 | 539.101,65 |
| davon aus Währungsumrechnung: EUR 832 (Vorjahr: EUR 11.462) | | |
| 3. Materialaufwand | | |
| Aufwendungen für bezogene Leistungen | 60.847.093,46 | 81.422.063,08 |
| 4. Personalaufwand | | |
| a) Gehälter | 10.534.648,87 | 9.958.023,95 |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung: EUR 11.727 (Vorjahr: EUR 12.077) | 1.666.287,72 | 1.604.677,76 |
| 5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögens- gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | 3.775.016,40 | 3.347.614,30 |
| 6. Sonstige betriebliche Aufwendungen | 9.700.363,84 | 9.267.131,00 |
| davon aus Währungsumrechnung: EUR 2.794 (Vorjahr: EUR 1.567) | | |
| 7. Erträge aus Beteiligungen | 1.019.600,00 | 510.000,00 |
| davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 1.019.600 (Vorjahr: EUR 510.000) | | |
| 8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 50,30 | 4,74 |
| 9. Zuschreibung auf Finanzanlagen | 0,00 | 1.400.000,00 |
| 10. Erträge aus Gewinnabführungen | 55.187,23 | 0,00 |
| 11. Aufwendungen aus Verlustübernahme | 0,00 | 15.631,83 |
| 12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 228.421,42 | 191.461,06 |
| 13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 255,32 | 20.912,63 |
| 14. Ergebnis nach Steuern | -368.832,32 | 1.050.519,36 |
| 15. Sonstige Steuern | 9.625,00 | 8.077,39 |
| 16. Jahresüberschuss | -378.457,32 | 1.042.441,97 |
| 17. Gewinnvortrag | 878.125,36 | 291.983,39 |
| 18. Entnahme aus anderen Gewinnrücklagen | 0,00 | 0,00 |
| 19. Bilanzgewinn | <u>499.668,04</u> | <u>1.334.425,36</u> |

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2018

| | Bruttobuchwerte | | | | Stand am 31.12.2018 EUR |
|--|-------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|
| | Stand am 01.01.2018 EUR | Zugänge EUR | Umbuchung EUR | Abgänge EUR | |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | | | | | |
| Selbst geschaffene Software | 85.016,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 85.016,16 |
| Entgeltlich erworbene Software und Lizenzen | 4.215.191,05 | 187.399,06 | 37.500,00 | 67.615,95 | 4.372.474,16 |
| Geschäfts- oder Firmenwert | 5.190.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.190.000,00 |
| Geleistete Anzahlungen | 75.000,00 | 0,00 | -37.500,00 | 0,00 | 37.500,00 |
| | 9.565.207,21 | 187.399,06 | 0,00 | 67.615,95 | 9.684.990,32 |
| II. Sachanlagen | | | | | |
| Mietereinbauten | 5.707.113,61 | 165.776,84 | 0,00 | 27.737,83 | 5.845.152,62 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 17.361.276,00 | 3.014.104,74 | 19.137,30 | 1.140.791,45 | 19.253.726,59 |
| Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 234.772,18 | 24.640,00 | -19.137,30 | 0,00 | 240.274,88 |
| | 23.303.161,79 | 3.204.521,58 | 0,00 | 1.168.529,28 | 25.339.154,09 |
| III. Finanzanlagen | | | | | |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 10.472.965,87 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.472.965,87 |
| Beteiligungen | 365.559,18 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 365.559,18 |
| | 10.838.525,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.838.525,05 |
| | 43.706.894,05 | 3.391.920,64 | 0,00 | 1.236.145,23 | 45.862.669,46 |

| | kumulierte Abschreibungen | | | |
|--|-------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|
| | Stand am 01.01.2018 EUR | Zugänge EUR | Abgänge EUR | Stand am 31.12.2018 EUR |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | | | | |
| Selbst geschaffene Software | 85.016,16 | 0,00 | 0,00 | 85.016,16 |
| Entgeltlich erworbene Software und Lizenzen | 3.661.833,07 | 248.797,40 | 67.615,95 | 3.843.014,52 |
| Geschäfts- oder Firmenwert | 5.190.000,00 | 0,00 | 0,00 | 5.190.000,00 |
| Geleistete Anzahlungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | 8.936.849,23 | 248.797,40 | 67.615,95 | 9.118.030,68 |
| II. Sachanlagen | | | | |
| Mietereinbauten | 4.955.079,94 | 323.034,79 | 27.737,83 | 5.250.376,90 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 11.167.795,82 | 3.203.184,21 | 1.129.830,70 | 13.241.149,33 |
| Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 215.634,88 | 0,00 | 0,00 | 215.634,88 |
| | 16.338.510,64 | 3.526.219,00 | 1.157.568,53 | 18.707.161,11 |
| III. Finanzanlagen | | | | |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 3.672.965,87 | 0,00 | 0,00 | 3.672.965,87 |
| Beteiligungen | 86.000,00 | 0,00 | 0,00 | 86.000,00 |
| | 3.758.965,87 | 0,00 | 0,00 | 3.758.965,87 |
| | 29.034.325,74 | 3.775.016,40 | 1.225.184,48 | 31.584.157,66 |

| | Nettobuchwerte | |
|--|-------------------------------|----------------------------|
| | Stand am 31.12.2018 EUR | Stand am Vorjahr EUR |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | | |
| Selbst geschaffene Software | 529.459,64 | 553.357,98 |
| Entgeltlich erworbene Software und Lizenzen | 0,00 | 0,00 |
| Geschäfts- oder Firmenwert | 37.500,00 | 75.000,00 |
| Geleistete Anzahlungen | 566.959,64 | 628.357,98 |
| II. Sachanlagen | 594.775,72 | 752.033,67 |
| Mietereinbauten | 6.012.577,26 | 6.193.480,18 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 24.640,00 | 19.137,30 |
| Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 6.631.992,98 | 6.964.651,15 |
| III. Finanzanlagen | 6.800.000,00 | 6.800.000,00 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | 279.559,18 | 279.559,18 |
| Beteiligungen | 7.079.559,18 | 7.079.559,18 |
| | 14.278.511,80 | 14.672.568,31 |

ecotel communication ag

Düsseldorf

LAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018



I. GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

1. Geschäftstätigkeit

Die ecotel communication ag, Düsseldorf, (nachfolgend »ecotel ag« oder »Gesellschaft« genannt) ist ein seit 1998 bundesweit tätiges Unternehmen, das sich auf die Vermarktung von Informations- und Telekommunikationslösungen für die jeweilige Zielgruppe spezialisiert hat.

Am 30. Januar 2018 feierte die Gesellschaft ihr 20 jähriges Firmenjubiläum und konnte damit im Jahr 2018 auf eine nachhaltig erfolgreiche Firmenentwicklung zurückblicken und mit Zuversicht in die Zukunft schauen.

Die Gesellschaft vermarktet ihre Produkte und Dienstleistungen in folgenden Geschäftsbereichen:

»ecotel Geschäftskunden« und »ecotel Wholesale«

Der Geschäftsbereich »ecotel Geschäftskunden« repräsentiert den Kernbereich der ecotel ag. Hier werden bundesweit 18.000 Geschäftskunden mit einem integrierten Produktportfolio aus Sprach- und Datendiensten (ITK-Lösungen) aus einer Hand versorgt. Der Fokus in diesem Geschäftsbereich liegt auf Geschäftskunden mit mehr als 50 Mitarbeitern. Dabei kann es sich um Kunden mit nur einem Standort, mit mehreren Standorten oder um große Filialisten aus Einzelhandel, Versicherungen oder Banken handeln. Die Gesellschaft hat für alle diese Kundengruppen passende ITK-Lösungen. Auch als Vorleister für andere ITK-Unternehmen (z. B. Reseller) stellt ecotel Produkte in diesem Segment zur Verfügung.

Im Bereich der Sprachdienste verfügt dieses Segment über ein umfassendes IP basiertes Portfolio, welches sich vom Anschluss über die Telefonie (ISDN / VoIP) bis hin zu Mehrwertdiensten erstreckt. Das breite Portfolio von Datendiensten reicht vom Angebot für Anschlüsse im Bereich ADSL, SHDSL und VDSL über Ethernet-Access und Glasfaserleitungen bis hin zu sicheren Unternehmensvernetzungen via VPN sowie Managed Services.

Je nach Zielgruppe wird der Vertrieb in diesem Geschäftsbereich über den Direktvertrieb (Großkunden) oder mit mehr als 300 Vertriebspartnern über den Partnervertrieb gesteuert. Mit diesem Netzwerk verfügt die ecotel ag über einen breiten Zugang mittelständischer Kunden.

Darüber hinaus hat sich die ecotel ag als erfolgreicher Partner in der Zusammenarbeit mit mehr als 100 Einkaufsgenossenschaften und Verbundgruppen etabliert.

Der Geschäftsbereich »ecotel Wholesale« beinhaltet den netzübergreifenden Handel mit Telefonminuten (Wholesale) für nationale und internationale Carrier. Dazu unterhält die Gesellschaft Netzzusammenschaltungen mit mehr als 100 internationalen Carriern. Über die Wholesale-Plattform wickelt die ecotel ag einen nennenswerten Teil der nationalen und internationalen Telefongespräche seiner Geschäftskunden ab und nutzt diese Plattform ebenso für den wachsenden eigenen Teilnehmernetzbetrieb.

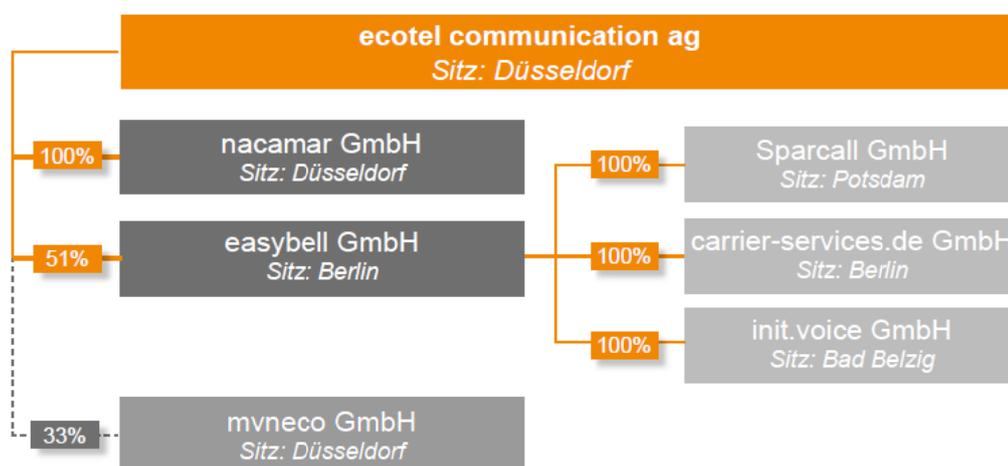
Die Gesellschaft betreibt kein eigenes Zugangsnetz, sondern bezieht die TK-Zuführungsleistungen von diversen Vorlieferanten und kann hierdurch jeweils den Betreiber mit dem besten Preis-Leistungs-Verhältnis auswählen. Als typische Vorlieferanten sind beispielsweise die Deutsche Telekom, Vodafone, Verizon, Versatel, Unity Media, EWE, QSC, Telefonica und Colt zu nennen. Allerdings steigt die Anzahl der Vorlieferanten derzeit deutlich an, da die Nachfrage unserer Geschäftskunden nach breitbandigen Glasfaserleitungen immer mehr 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. ecotel ist durch den eigenen Teilnehmernetzbetrieb (TNB) auf Basis neuester NGN-



Technologie in der Lage, eigene Sprachvermittlungs-Dienstleistungen anzubieten, Rufnummernblöcke zu verwalten und Rufnummern ins eigene Netz zu portieren. Somit beschränkt sich der Zukauf von TK-Zuführungsdienstleistungen immer mehr auf den reinen Access zum Kunden.

ecotel betreibt ein eigenes ISO 27001-zertifiziertes Rechenzentrum auf dem Campus des größten europäischen Internetknotens in Frankfurt am Main 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 Unternehmensgruppe »easybell« besteht aus vier Gesellschaften. Darin vermarktet easybell Breitband-Internetanschlüsse und VoIP-Telefonie für Privatkunden sowie SIP-Trunking-Angebote für kleinere Unternehmen. Der Vertrieb erfolgt primär online über die eigene Webseite oder über Telekommunikations-Preisportale. Daneben betreibt die easybell Gruppe ein Routermietmodell (www.routermiete.de) und bietet günstiges Call-by-Call für inländische und ausländische Telefonate an.

Die »nacamar GmbH« bietet auf Grundlage ihres – im ecotel Rechenzentrum gehosteten – eigenen Content-Delivery-Netzwerks (CDN) Streaming-Dienste für Medienunternehmen an. Speziell entwickelte AddOns für Audio, Video und zukünftig auch Daten schließen die Lücke zwischen den Rohstoffen und der Anwendung, ganz im Sinne eines „Software as a Service“-Konzeptes. Dabei verfügt nacamar über das komplette Portfolio der dafür notwendigen Werkzeuge zur Produktion und zum Betrieb solcher Komponenten. Mit dem Produkt AddRadio ist nacamar Marktführer in Deutschland.

Die Beteiligung an der »mvneco GmbH« fungiert als technischer Dienstleister und Berater für Mobilfunklösungen sowie diesbezügliche Managed Services. Die Beteiligung wird als assoziiertes Unternehmen bilanziert.



II. WIRTSCHAFTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN

Die konjunkturelle Lage in Deutschland war auch im Jahr 2018 durch ein Wirtschaftswachstum gekennzeichnet. Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) war nach ersten Berechnungen des Statistischen Bundesamtes (Destatis) im Jahr 2018 um 1,5% höher als im Vorjahr. Die deutsche Wirtschaft ist damit das neunte Jahr in Folge gewachsen. Im Vergleich zu den Vorjahren konnte das Tempo nicht gehalten werden. In den Jahren 2016 und 2017 war das BIP deutlich um 2,2% gestiegen. Betrachtet man das Wirtschaftswachstum über die letzten zehn Jahre, mit einem Durchschnittswert von +1,2%, dann liegt 2018 immer noch über darüber. (Quelle: Statistisches Bundesamt)

Telekommunikations-Marktvolumen steigt leicht über das Niveau des Vorjahres

Das Telekommunikations-Marktvolumen ist in 2018 gegenüber dem Vorjahr mit 59,4 Mrd. EUR (Vorjahr: 59,3 Mrd. EUR) leicht angestiegen. Der Festnetzmarkt, bestehend aus Anschlüssen, Sprach- und Datendiensten inkl. TV-Bandbreitkabel, macht dabei mit einem Außenumsatz von 32,8 Mrd. EUR 55,2% des Gesamtmarktes an Telekommunikationsdienstleistungen aus. Dies entspricht dem Wert des Vorjahres.

Die Anzahl der stationären Breitbandanschlüsse wächst in 2018 um 1,1 Mio. auf 34,3 Mio. an. Dabei entfielen etwa 5 Mio. Anschlüsse auf den entbündelten Teilnehmerzugang, 7 Mio. Anschlüsse auf Telekom Resale (Resale DSL / Wholesale DSL / IP Bitstream), 13,5 Mio. Anschlüsse auf die Deutsche Telekom im Direktvertrieb an Endkunden, sowie 8,1 Mio. Anschlüsse auf Kabelnetzbetreiber. 8,1 Mio. Anschlüsse werden von BK-Netzbetreibern bereitgestellt. Die Verlagerung von dem entbündelten Teilnehmerzugang (Vorjahr: 6,1 Mio. Anschlüsse) hin zu DSL Telekom Resale (Vorjahr: 5,5 Mio. Anschlüsse) setzte sich auch in 2018 fort. Auffallend ist, dass der Anteil an Kunden, die von Telekom Wettbewerbern über Bitstrom-Vorleistungen des Ex-Monopolisten angebunden werden, seit 2013 stark zunimmt.

Trends im B2B-Markt

Das Geschäftskundensegment (B2B) in Deutschland ist durch eine weiterhin hohe Wettbewerbsintensität gekennzeichnet. Der Umsatz im Geschäftskundenmarkt ist mit rund 21,6 Mrd. EUR in 2018 (Vorjahr: 21,6 Mrd. EUR) stabil und hat einen Anteil am Gesamtmarkt von 36,4 %. Bei Geschäftskunden verzeichnet die Telekom einen leichten Umsatzrückgang, erzielte sie in 2017 noch 10,1 Mrd. EUR, sind es 2018 vorauss. 10,0 Mrd. EUR. Der Technologiewandel von ISDN zu All-IP treibt das Zusammenwachsen von Sprach- und Datenkommunikation weiter an. Darüber hinaus ist die Nachfrage nach höheren Bandbreiten ungebrochen.

Wichtiger Treiber im Geschäftskundenbereich ist der kontinuierliche Ausbau an breitbandigen Internetzugängen sowohl über Festnetz (Glasfaser, Vectoring) als auch über Mobilfunk (LTE). Auch die Verlagerung der Telefonanlagen ins Netz (Hosted PBX / Centrex) 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 das Verlagern 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.



Weitere wichtige ITK-Trends sind:

- Industrie 4.0
- KI (künstliche Intelligenz)
- Big Data Analytics
- Machine to Machine (M2M) / Internet of Things (IoT) / Computing Everywhere
- Over The Top (OTT)-Services wie Skype, WhatsApp, Netflix
- Smart devices / tragbar, biegsam, 3D-Druck, eHealth / Telemedizin
- Mobile Payment / kontaktloses Bezahlen
- Smart Energy / Intelligente Stromnetze
- Regulatorische Trends

Um im Wettbewerb bestehen zu können, müssen im B2B-Segment 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.

ecotel 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 Potenziale abzuleiten. Im Jahr 2018 hat die Gesellschaft sich mit folgenden aktuellen Themengebieten auseinandergesetzt bzw. durch aktive Mitwirkung 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.

III. RECHTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN

1. Vergütungssystem der Organmitglieder

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 Peter Zils (Vorstandsvorsitzender / CEO), verantwortlich für die Bereiche Strategie, Technologie, Wholesale, Finance, Investor Relations und Human Resources, sowie Achim Theis (CCO), der die Bereiche Marketing, Vertrieb, Produktentwicklung und Operations verantwortet, an. Der Vorstand und die Prokuristen Herr Holger Hommes als Chief Financial Officer (CFO) und Herr Wilfried Kallenberg als Chief Technical Officer (CTO) bilden zusammen das geschäftsführende Board der ecotel.

Vergütung der Organmitglieder (Vorstand)

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder der ecotel ag erfolgt auf der Grundlage von § 87 AktG und des Vorstandsvergütungsgesetzes (VorstAG) sowie der Vorgaben des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) und umfasst eine feste jährliche Grundvergütung sowie einen variablen Bestandteil. Die Zielvorgaben (z. B. Auftragseingang, Umsatz, EBITDA) für den variablen Anteil werden jährlich durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Auszahlung des variablen Anteils ist an eine nachhaltige Unternehmensentwicklung über drei Jahre gekoppelt und erfolgt nur in Höhe des zu diesem Zeitpunkt bereits sicher verdienten Anteils.



ecotel hat für die Vorstandsmitglieder und alle weiteren Organe der Gesellschaft eine Vermögensschadenshaftpflichtversicherung (D&O-Versicherung) mit angemessener Selbstbeteiligung für die Vorstände abgeschlossen. Zudem steht den Vorstandsmitgliedern jeweils ein Firmenwagen zu. Es bestehen weder Aktienoptionsprogramme für die Organmitglieder, noch wurden Kredite an die Organmitglieder gewährt. Daneben existieren keine Regelungen für das vorzeitige Ausscheiden von Organmitgliedern.

Vergütung des Aufsichtsrats

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten für jedes volle Geschäftsjahr ihrer Zugehörigkeit zum Aufsichtsrat eine feste Vergütung. Zusätzlich erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats für jede Teilnahme an einer Präsenzsitzung des Aufsichtsrats (nicht aber eines Ausschusses des Aufsichtsrats) ein Sitzungsgeld. Die ecotel ag erstattet jedem Aufsichtsratsmitglied die durch die Ausübung seines Amtes entstandenen Auslagen. Mitglieder des Aufsichtsrats, die nur während eines Teils des Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat angehört haben, erhalten für jeden angefangenen Monat ihrer Tätigkeit im Aufsichtsrat eine zeitanteilige Vergütung. Die ecotel ag stellt den Mitgliedern des Aufsichtsrats Versicherungsschutz für die Ausübung der Aufsichtsratsstätigkeit zur Verfügung.

2. 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.

3. 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 28. Juli 2017 wurde der Vorstand der ecotel ag ermächtigt, das Grundkapital der ecotel ag mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 27. Juli 2022 einmal oder mehrmals um insgesamt bis zu 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.

Auf der Hauptversammlung vom 28. Juli 2017 wurde eine bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 1.755.000 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.755.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien beschlossen (Bedingtes Kapital I). Die bedingte Kapitalerhöhung dient nach Maßgabe der Wandelanleihebedingungen ausschließlich der Gewährung von Aktien an die Inhaber von Options- und / oder Wandelschuldverschreibungen, die gemäß der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 28. Juli 2017 bis zum 27. Juli 2022 von der ecotel ag begeben werden können. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber der Wandel- und / oder Optionsschuldverschreibungen von ihren Wandlungs- bzw. Optionsrechten Gebrauch machen oder die zur Wandlung verpflichteten Inhaber der Wandelschuldverschreibungen ihre Pflicht zur Wandlung erfüllen und soweit nicht ande-

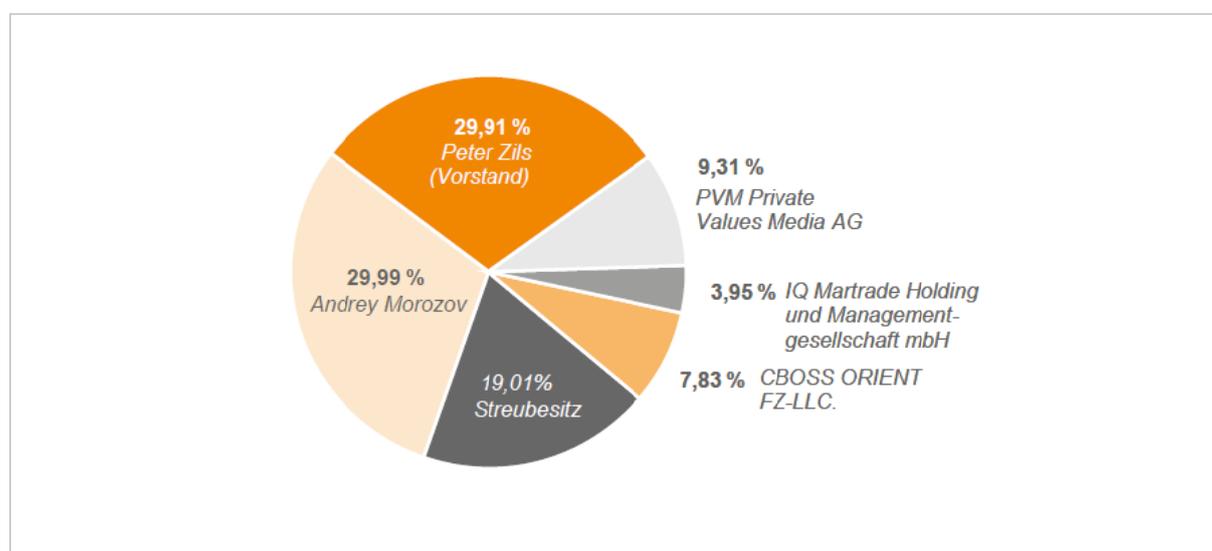


re Erfüllungsformen zur Bedienung dieser Rechte zur Verfügung gestellt werden. Im Berichtsjahr hat der Vorstand von dieser Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht.

Die Hauptversammlung hat den Vorstand der ecotel ag mit Beschluss vom 25. Juli 2014 ermächtigt, eigene Aktien bis zu insgesamt 10 % des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals zu erwerben (Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien). Diese Ermächtigung darf von der ecotel ag nicht zum Zweck des Handels mit eigenen Aktien genutzt werden. Auf die erworbenen Aktien dürfen zusammen mit anderen eigenen Aktien, die sich im Besitz der ecotel ag befinden oder ihr nach § 71a ff. AktG zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt mehr als 10 % des Grundkapitals entfallen. Die Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien läuft bis zum 24. Juli 2019. Im Berichtsjahr hat der Vorstand von dieser Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht.

Die nachfolgende Grafik zeigt die Namen der Aktionäre, deren Beteiligung am Grundkapital der ecotel ag Ende 2018 mehr als 3 % beträgt. Basis sind die der ecotel ag bekannt gemachten Anteilsbesitze. Es bestehen in Bezug auf die Aktien keine unterschiedlichen Stimmrechte.

Aktienbesitz (31.12.2018) in Prozent



Es gibt keine Inhaber von Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen. Eine Stimmrechtskontrolle für den Fall, dass Arbeitnehmer am Gesellschaftskapital beteiligt sind und ihre Kontrollrechte nicht unmittelbar ausüben, liegt nicht vor.

4. Auswirkungen potenzieller Übernahmeangebote

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

Der Mitgesellschafter der easybell GmbH, die Consultist GmbH, hat im Falle eines Kontrollwechsels bei der ecotel ag das Recht, einen solchen Teilgeschäftsanteil an der easybell GmbH von der ecotel ag zu erwerben, sodass sie mindestens eine Beteiligung von 51 % an der easybell GmbH erreicht. Der Kaufpreis muss dem Marktwert des Teilgeschäftsanteils entsprechen.



5. Unternehmenssteuerung

Die Gesellschaft steuert Geschäftsbereiche nach Maßgabe der strategischen Gesamtausrichtung des Konzerns. Es gibt eine Gesamt-Budgetplanung, in die die Jahresbudgets der Geschäftsbereiche sowie der übrigen Konzernunternehmen einfließen. Dabei werden auf Konzernebene die Steuerungsgrößen Konzernumsatz und Konzern-EBITDA in den Fokus gestellt. Daneben gilt die Rohertragsmarge im Segment Geschäftskunden als maßgebliche Profitabilitätskennzahl. 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. Die unterjährige Berichterstattung erfolgt segmentbezogen monatlich auf Umsatz- und EBITDA-Ebene mit detaillierter Analyse der Abweichungen gegenüber der Planung und dem Vorjahr sowie einem regelmäßig aktualisierten Ausblick auf das Geschäftsjahresende. Zur detaillierten Steuerung des Kerngeschäftes – dem Segment Geschäftskunden – erfolgt zudem eine Überwachung von geschäftsbereichsbezogenen spezifischen Kennzahlen (z. B. Minutenvolumen, Preis je Minute, Einkaufsmarge, Mengengerüste), die in einem Reportingsystem (Dashboard) abgebildet werden.

Die Aktionäre erwarten transparente Berichterstattungen, 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). Die ecotel als juristische Person verlangt Zukunftsfähigkeit und Investitionen in neue Wachstumsfelder (All-IP-Transformation, Glasfaserstrategie), Investitionen in leistungsstarke Kundenrouter, den weiteren Ausbau des eigenen TNB-Betriebs sowie die Bereitstellung notwendiger Mittel für die Finanzierung weiterer Großprojekte. ecotel stellt somit einen Ausgleich der unterschiedlichen Erwartungen dieser Interessengruppen sicher.

6. Forschung und Entwicklung

Die Gesellschaft betreibt keine Grundlagenforschung sondern fokussiert sich auf die Kompatibilität von bestehenden Leitungsrarten, Tarifkombinationen und Gerätekonfigurationen. Dabei steht immer der möglichst hohe Kosten-/Nutzen-Effekt für die Kunden im Vordergrund. 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. Die neuen Produkte sowie die daran ausgerichteten notwendigen neuen Prozesse und Systeme machen es notwendig, die Investitionen in diesen Feldern vorübergehend deutlich zu erhöhen.

IV. ERTRAGS-, VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

1. Ertragslage

Die Gesellschaft erzielte 2018 **Umsatzerlöse** von 84,9 Mio. EUR (Vorjahr: 104,4 Mio. EUR) und damit einen Rückgang um 19,5 Mio. EUR. Der Umsatz im Bereich ecotel Geschäftskunden konnte um 0,8 Mio. EUR auf 48,4 Mio. EUR gesteigert werden. Die Rohertragsmarge in diesem Geschäftsbereich stieg auf 49,2 % (Vj. 48,0%)

Änderungen im Telekommunikationsgesetz (§35 Abs. 5a TKG) zum Ende des Jahres 2018 machten es notwendig, den Gesamtumsatz der Gesellschaft so zu steuern, dass dieser unter der 100 Mio. EUR-Schwelle blieb. Diese Steuerung erfolgte ausschließlich zu Lasten des margenschwachen Geschäftsbereichs ecotel Wholesale.

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** blieben mit 0,4 Mio. EUR leicht unter dem Vorjahr.



Der **Personalaufwand** ist mit 12,2 Mio. EUR (Vorjahr: 11,6 Mio. EUR) um 0,6 Mio. EUR angestiegen. Im Durchschnitt beschäftigte die Gesellschaft 199 Mitarbeiter (Vorjahr: 189). Der Aufbau der Personalressourcen war notwendig, um die derzeit stattfindende ALL-IP Transformation und das steigende Auftragsvolumen, vor allem im Zusammenhang mit Großkundenprojekten, für die Kunden zufriedenstellend und effizient abwickeln zu können.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** sind im Vergleich zum Vorjahr um 0,4 Mio. EUR auf 9,7 Mio. EUR angestiegen. Der Anstieg ist im Wesentlichen darin begründet, dass die Aufwendungen für den technischen Support und Entwicklungen im Geschäftsjahr angestiegen sind. Während die Gesellschaft in den vergangenen Jahren viel ins Rechenzentrum und in die Systeme investiert hat, ohne dass es das operative Ergebnis belastete, wird nun in Prozessoptimierungen, selbsterstellte IT-Systeme und Kundenservice investiert. Dies führt zu diesen vorübergehenden Ergebnisbelastungen.

Die oben beschriebenen Entwicklungen führen im Ergebnis zu dem Rückgang des **EBITDA** (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzergebnis und Steuern) um 0,1 Mio. EUR auf 2,6 Mio. EUR.

Die **Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen** stiegen auf Grund der hohen Wachstumsinvestitionen planmäßig um 0,5 Mio. EUR auf 3,8 Mio. EUR.

Das **Finanzergebnis** (Erträge aus Beteiligungen, Zinsaufwand- und Zinserträge, Zuschreibungen auf Finanzanlagen sowie Aufwendungen aus Verlustübernahme) hat sich um 0,9 Mio. EUR auf 0,8 Mio. EUR reduziert. In 2018 erhöhten sich die Erträge aus Beteiligungen um 0,5 Mio. EUR auf 1,0 Mio. EUR. Die Zinsen und ähnliche Aufwendungen blieben in Höhe von 0,2 Mio. EUR unverändert zum Vorjahr. Im Vorjahr wurden die Anteile an der nacamar GmbH mit einem Teilbetrag von 1,4 Mio. EUR auf nun 1,5 Mio. EUR zugeschrieben.

Im Ergebnis weist die Gesellschaft ein **Jahresergebnis** von -0,4 Mio. EUR (Vorjahr: 1,0 Mio. EUR) aus. Die Hauptversammlung hat in 2018 beschlossen eine Bardividende von 0,13 EUR / Aktie demnach insgesamt EUR 0,5 Mio. EUR auszuschütten. Unter Berücksichtigung des Bilanzgewinns des Vorjahres und der Dividendenzahlung in 2018 ergibt sich ein **Bilanzgewinn** zum 31. Dezember 2018 von 0,5 Mio. EUR.

Abgleich der Prognosen mit dem tatsächlichen Geschäftsverlauf

Mit 84,9 Mio. EUR lag der tatsächliche Umsatz der Gesellschaft im prognostizierten Korridor von 70 bis 100 Mio. EUR. Sowohl der Umsatz im Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden lag mit 48,4 Mio. EUR innerhalb des prognostizierten Korridors von 47 bis 50 Mio. EUR als auch der Umsatz im Bereich ecotel Wholesale lag mit 36,5 Mio. EUR im prognostizierten Korridor von 25 bis 50 Mio. EUR. Die Rohertragsmarge im Geschäftsbereich ecotel Geschäftskunden stieg um 1,2 %-Punkte auf 49,2 % und entwickelte sich ebenfalls wie prognostiziert.

Mit einem EBITDA von 2,6 Mio. EUR konnte der prognostizierte Korridor (3,0 bis 4,0 Mio. EUR) nicht ganz erreicht werden. Während der gestiegene Personalaufwand in der Planung des letzten Jahres enthalten war, konnte die Entwicklung der sonstigen betrieblichen Aufwendungen in der oben beschriebenen Höhe nicht vorhergesehen werden.

2. Vermögenslage

Die **Bilanzsumme** sank im Geschäftsjahr 2018 um 1,1 Mio. EUR auf 25,2 Mio. EUR. Auf der **Aktivseite** resultiert dieser Rückgang im Wesentlichen aus der Reduzierung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 1,3 Mio. EUR.



Auf der **Passivseite** sanken die die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber dem Vorjahresstichtag um 1,5 Mio. EUR. Dem entgegen stiegen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um 0,5 Mio. EUR auf 5,7 Mio. EUR an. Im Geschäftsjahr 2018 hat die Gesellschaft 1,3 Mio. EUR planmäßig getilgt und zum Ende des Jahre 2018 ein neues langfristiges Darlehen in Höhe von 1,8 Mio. EUR aufgenommen.

3. Finanzlage

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2018 einen positiven Cashflow in Höhe von 0,2 Mio. EUR erwirtschaftet. Daher stiegen die Finanzmittel zum 31. Dezember 2018 auf 0,7 Mio. EUR an. Die planmäßigen Wachstumsinvestitionen betragen im Jahr 2018 unverändert 3,4 Mio. EUR.

Der operative Cashflow betrug 3,8 Mio. EUR (Vorjahr: 1,9 Mio. EUR). Neben den operativen Treibern, die in der Ertragslage erläutert wurden, trugen auch stichtagsbedingte Unterschiede bei Zahlungsein- und ausgängen für Gutschriften und einmalige Sonderzahlungen von und an Vorlieferanten zu diesem Anstieg bei.

Die Gesellschaft hat zum Ende des Jahres zur Finanzierung der Wachstumsinvestitionen ein langfristiges Darlehen in Höhe von 1,8 Mio. EUR aufgenommen. Planmäßige Tilgungen in Höhe von 1,3 Mio. EUR und Zinszahlungen von 0,2 Mio. EUR, sowie die Dividendenzahlung an Aktionäre in Höhe von 0,5 Mio. EUR führten letztlich zu der Entwicklung der Finanzmittel.

4. Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage

Die Gesellschaft befindet sich weiterhin in einer stabilen wirtschaftlichen Lage. Die Entwicklung der Finanzmittel und die planmäßige Entwicklung der langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben die Gesamtsituation nicht nachhaltig verändert. Die Ertragslage ist durch vertraglich gesicherte wiederkehrende Umsätze im Bereich ecotel Geschäftskunden gesichert. Die Forderungsausfälle sind weiterhin auf sehr niedrigem Niveau. Zu den Gründen für den vorübergehenden Jahresverlust wird auf die Ausführungen in der Ertragslage, die Chancen- und Risikosituation sowie die Prognose verwiesen.

V. NACHTRAGSBERICHT

Es wird auf die Angaben im Anhang verwiesen.

VI. RISIKOBERICHT

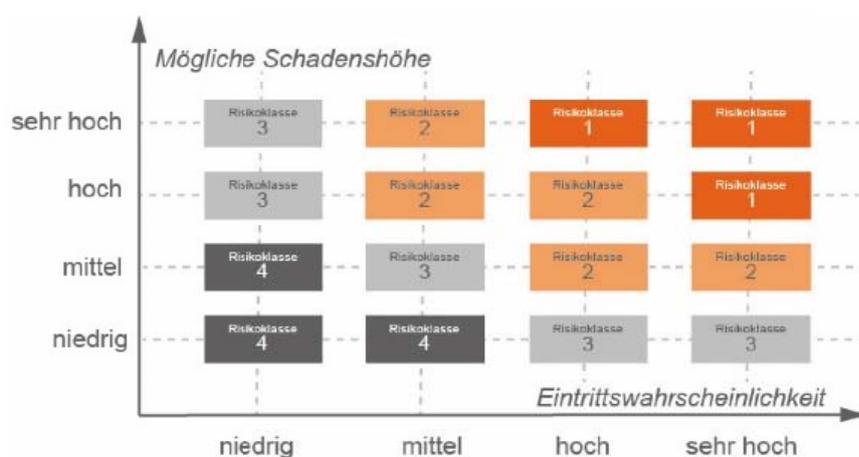
1. Risikomanagementsystem und Internes Kontrollsystem

Zur frühzeitigen Identifizierung und Bewertung von unternehmerischen und bestandsgefährdenden Risiken sowie zum richtigen Umgang hiermit setzt ecotel 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 sowie die Geschäftsführer der Tochterunternehmen. 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 | 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 weiterhin ein Internes Kontrollsystem (IKS), welches in regelmäßigen Abständen überarbeitet wird.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2017 wurde in der ecotel ag eine interne Revision im Rahmen einer Vollausslagerung implementiert. Diese hat das Ziel, Prozesse und Systeme gemäß den IT-Anforderungen der »Mindestanforderungen an das Risikomanagement« (MaRisk) und den »Bankenaufsichtliche Anforderungen an die IT« (BAIT) zu prüfen. Diese Maßnahmen wurden notwendig, da ecotel sowohl Versicherungen als auch Banken durch verschiedene ITK-Lösungen bedient.

Das Risiko der Finanzberichterstattung besteht darin, dass der Jahresabschluss Falschdarstellungen enthalten könnte, 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 in der Buchhaltung 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. Abgeschlossene Zinsderivate werden regelmäßig überwacht.

2. Risiken der künftigen Entwicklung

Im Rahmen der 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 ecotel 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 auf Vermittlungstechnik als auch auf Leitungsseite ist eine der wichtigsten Maßnahmen zur Verhinderung der Risiken, welche ecotel konsequent umsetzt. Im Bereich der Verfügbarkeit der Server-Farmen, z. B. des nacamar-CDN, sind die Server-Farmen in getrennten Räumlichkeiten vollständig dupliziert (Bruttorisiko 3 / Nettorisiko 3).

Im Bereich der Rechenzentrum-Infrastruktur liegen potenzielle Risiken im Ausfall der Klima- und Notstromversorgung sowie dem Wegfall der Anbindung. Die Notstromversorgung ist redundant ausgebaut, im Bereich der Klimatechnik wurde eine n+1-Redundanz umgesetzt. Es existieren aber externe Kapazitätsengpässe bei der Stromversorgung des Rechenzentrums in Frankfurt am Main, welche möglicherweise zu Behinderungen beim künftigen Kundenwachstum führen können. Die notwendigen Ausbau- und Renovierungsarbeiten werden vom Vorstand und der Geschäftsleitung eng überwacht und auf die möglichen Risiken für die ecotel hin überprüft (Bruttorisiko 3 / Nettorisiko 3).

Zur Umsetzung einer Geo-Redundanz bei der Rechenzentrums-Infrastruktur wurde in Düsseldorf eine weitere Rechenzentrumsfläche angemietet. Die Rechenzentren von Düsseldorf und Frankfurt am Main sind über n x 10 Gbps redundant 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. Bei Nichtverlängerung von Einkaufsverträgen oder bei einer Verschlechterung der Einkaufskonditionen kann dies zur Verschlechterung der Ertragslage führen. ecotel versucht diese Abhängigkeit von Vorlieferanten dadurch zu minimieren, dass sie für jedes wesentliche Produkt einen alternativen Vordienstleister vorhält. Dies ist zumindest in den Gebieten möglich, wo mehrere Vordienstleister parallele Infrastrukturen betreiben. Durch die Inbetriebnahme der ecotel-eigenen TNB-Infrastruktur verringert sich das Risiko im Bereich der bisher zugekauften Sprachvermittlungs-Dienstleistungen, da diese nunmehr durch ecotel selbst erbracht werden können (Bruttorisiko 2 / Nettorisiko 2).

Bei der Auftragsumsetzung ist ecotel abhängig von der Performance der Vorlieferanten, der Stabilität der Systeme und Prozesse sowie von vorhandenen Personalkapazitäten. Bei einem möglichen Backlog besteht die Gefahr, Reputation bei den Vertriebspart-



nen und Kunden und sogar Aufträge zu verlieren. Um aufkommende Probleme und Verzögerungen zu erkennen und Lösungsansätze zu haben, hält das Management Kontakt zu den verschiedenen Ebenen der Vorlieferanten (Bruttorisiko 4 / Nettorisiko 4).

Der eigene Teilnehmernetzbetrieb bringt neben technischen Herausforderungen auch weitergehende Anforderungen an Datensicherheit und Datenschutz (Hacking, Fraud etc.) mit sich. Hier hat ecotel bereits entsprechend viel in technische und prozessuale Fraud-Managementsysteme investiert, um das Risiko zu minimieren und den Kunden bestmögliche Sicherheit zu gewährleisten (Bruttorisiko 3 / Nettorisiko 4).

Der derzeit vollzogene Wandel von traditionellen ISDN-Anschlussprodukten zu neuen NGN-All-IP Anschlussprodukten und der damit verbundene technische, organisatorische und prozessuale Aufwand für die Migration der Kunden in den nächsten Jahren birgt das Risiko von Kundenverlusten und damit Umsatzrückgängen sowie hohen Auslastungen der operativen und technischen Bereiche (Bruttorisiko 1 / Nettorisiko 1).

Finanzwirtschaftliche Risiken

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

Ein Kreditrisiko besteht, wenn Transaktionspartner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen. Die Entwicklung des Forderungsbestandes wird ständig überwacht, um mögliche Ausfallrisiken frühzeitig zu identifizieren und entsprechende Maßnahmen einleiten zu können (Bruttorisiko 4 / Nettorisiko 4).

ecotel 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 und vorzeitigen Rückzahlung der Investitionsdarlehen und Betriebsmittelkredite führen und damit eine signifikante Verschlechterung der Liquiditätslage der ecotel nach sich ziehen, soweit keine Einigung über eine Anpassung der Financial Covenants oder eine Refinanzierung erzielt werden kann. Bei allen einzuhaltenden Covenants (Eigenkapitalquote, EBITDA / Umsatzerlöse und Nettoverschuldung / EBITDA) liegt ecotel derzeit deutlich innerhalb der von den Financial Covenants vorgegebenen Intervalle. Das Unternehmen geht davon aus, dass auch für das Jahr 2019 alle Covenant-Schwellenwerte sicher eingehalten werden können (Bruttorisiko 4 / Nettorisiko 4).

Fremdwährungsrisiken entstehen aufgrund von Forderungen, Verbindlichkeiten, flüssigen Mitteln und geplanten Transaktionen, die nicht in der funktionalen Währung der Gesellschaft bestehen bzw. entstehen werden. Da das Währungsrisiko nach Auslaufen der kontrahierten Sicherungsgeschäfte in Vorjahren gering war, wurden im Vorjahr und im abgelaufenen Geschäftsjahr keine derivativen Finanzinstrumente zur Währungskurssicherung eingesetzt.

Die Gesellschaft verfügte zum Jahresende 2018 über liquide Mittel in Höhe von 0,7 Mio. EUR. Als zusätzliche Liquiditätsreserve hält die ecotel ag Betriebsmittellinien von insgesamt 6,2 Mio. EUR. Davon können 1,0 Mio. EUR als Avallinie genutzt werden. Es bestehen aktuell keine Zinsrisiken bei ecotel, da die ausstehenden Darlehen festverzinslich sind, bzw. Zinssicherungsgeschäfte abgeschlossen worden sind.

Rechtliche Risiken

ecotel ist einer Vielzahl rechtlicher Risiken ausgesetzt. Hierzu können beispielsweise Risiken aus den Bereichen Gewährleistung, Verletzung von Vertragsklauseln, Wettbewerbs- und Patentrecht sowie das Steuerrecht 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 potenzi-



ellen rechtlichen sowie finanziellen Auswirkungen. Auf dieser Basis werden zeitnah angemessene Maßnahmen ergriffen, um einen möglichen Schaden abzuwenden. Zum Ende des Geschäftsjahres 2018 sieht sich die Gesellschaft keinen wesentlichen Rechtsstreitigkeiten ausgesetzt.

Steuerliche Risiken

Risiken ergeben sich dann, wenn Steuergesetze und andere Regelungen nicht in vollem Umfang beachtet wurden. 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 des gesamten Konzerns umfasste die Jahre 2012 bis 2014.

Strategische Risiken

Strategische Risiken sind eher mittelfristiger Natur und beruhen auf der strategischen Unternehmensausrichtung für die Bereiche Einkauf, Produkte, Vertrieb, Technologie und IT. Verzögerungen bei der Umstellung auf innovative NGN-Voice-Produkte könnten dazu führen, dass ecotel seine Ertragsziele für Neuprodukte in den nächsten Jahren nicht oder nur zeitlich verzögert erreicht (Bruttorisiko 3 / Nettorisiko 3).

ecotel bezieht einen Großteil seiner Leitungseinkäufe über wenige Vorlieferanten. Auch und gerade vor dem Hintergrund des momentan vor allem durch die Deutsche Telekom vorangetriebenen Technologiewandels von ISDN auf All-IP wird für ecotel der Zugang zu schnellen und flächendeckenden Leitungsnetzen wichtiger. ecotel ist ständig in Gesprächen mit alternativen Lieferanten, um auch in Zukunft weiterhin wettbewerbsfähige All-IP-Dienste anbieten zu können, ohne die bisherige Praxis der Mehrlieferantenstrategie aufgeben zu müssen (Bruttorisiko 2 / Nettorisiko 2).

Risiken des Marktumfelds

Andere wesentliche Risiken, die eine deutliche Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage von ecotel hervorrufen könnten, sind markt- und branchenbedingt. Es besteht bereits ein starker Preis- und Verdrängungswettbewerb im Privatkundensegment, welcher sich in Zukunft noch stärker auf das Geschäftskundensegment ausdehnen könnte. Sollte sich die starke Konsolidierung der Telekommunikationsindustrie fortsetzen, könnte dies negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der ecotel haben, da dadurch die Abhängigkeit von einzelnen Lieferanten erhöht würde (Bruttorisiko 2 / Nettorisiko 2).

Ferner entstehen durch den rapiden technologischen Wandel neue Produkte und Geschäftsmodelle. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass auf diese Weise die Produkte von ecotel weniger wettbewerbsfähig und somit weniger nachgefragt werden. Insbesondere die derzeitigen Aktivitäten der Bundesnetzagentur, bereits bestehende Vorleistungs-Produkte, sowie neu eingeführte Vorleistungs-Produkte der Deutschen Telekom, zu regulieren, können wesentliche Auswirkungen auf die wettbewerbsfähigkeit der ecotel haben. Diese Produkte sind wesentliche Vorleistungsprodukte zur Bereitstellung bestehender und neuer Services bei Kunden. ecotel beobachtet daher kontinuierlich das Marktumfeld, ist in Verbänden und Anhörungen aktiver Teilnehmer, um schnell und effektiv auf Technologieänderungen reagieren zu können, bzw. auf die Entscheidungen Einfluss nehmen zu können. (Bruttorisiko 1 / Nettorisiko 1).

Die bestehenden regulatorischen Rahmenbedingungen, die maßgeblich durch Entscheidungen der BNetzA sowie durch sonstige Verbraucherschutzmaßnahmen beeinflusst werden, könnten sich zudem zum Nachteil der Geschäftstätigkeit von ecotel ändern und negative Geschäftsentwicklungen herbeiführen. Auch bleibt abzuwarten, welche regulatorischen Veränderungen eine Konkretisierung des europäischen Telekommunikationsbinnenmarktes mit sich bringt (Bruttorisiko 2 / Nettorisiko 2).



Gesamtrisiko kalkulierbar

Zusammenfassend ist ecotel davon überzeugt, dass die identifizierten wesentlichen Risiken weder einzeln noch in ihrer Gesamtheit den Bestand der ecotel konkret gefährden und dass ecotel auch 2019 durch das flexible Geschäftsmodell und das Überwachungssystem Risiken schnell erkennen, darauf reagieren und Gegenmaßnahmen einleiten kann.

3. Chancen der künftigen Entwicklung

Neben den Risiken gibt es eine Vielzahl an Chancen, welche die Geschäftsentwicklung der ecotel ag nachhaltig prägen können. Die Chancensituation hat sich nicht wesentlich zum Vorjahr verändert.

Umsatzsteigerung durch die Vermarktung der neuen Produkte im Bereich Voice over IP und IP Centrex / Hosted PBX

Zwei wichtige Trendthemen der Telekommunikation sind der Ersatz von ISDN-Technologie durch Voice over IP (VoIP) sowie die Verlagerung der Telefonanlagen ins Netz (IP Centrex/Hosted PBX). Machbar wurde diese Veränderung erst durch die flächendeckende Verfügbarkeit von breitbandigen Internetzugängen. Die Deutsche Telekom hat ihren ursprünglichen Plan, bis Ende 2018 die ISDN-Technologie durch VoIP-Technologie zu ersetzen, leicht verändert. Wir gehen derzeit davon aus, dass bis zum Ende des Jahres 2019 die Migration der Anschlüsse, die momentan von der Deutschen Telekom bereitgestellt werden, im Wesentlichen stattgefunden haben wird. Bei anderen Telekommunikationsanbietern sind die Zeiträume teilweise langfristiger angesetzt.

Für viele Geschäftskunden könnte das notwendige Investitionen in bestehende Telefon- / Kommunikationsanlagen bedeuten. ecotel hat hierfür innovative Produkte am Markt etabliert, mit denen Kunden diese Investitionen vermeiden können. Hierbei handelt es sich zum einen um SIP-Anschlüsse für Geschäftskunden zur Anbindung von IP-fähigen Telefonanlagen. Zum anderen bietet ecotel mit Hilfe von Gateways auch eine Lösung an, die den Weiterbetrieb der bestehenden Telefonanlage ermöglicht.

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, unter anderem durch den Ausbau von Glasfasertechnologie und der Entwicklung einer Open-Access-Plattform.

Umsatzsteigerung und Verbesserung der Rohertragsmarge im ecotel Geschäftskundensegment durch eigenen Teilnehmernetzbetrieb (TNB)

ecotel profitiert als Teilnehmernetzbetreiber zusätzlich auch durch Vereinnahmung von sog. Terminierungsentgelten von eingehenden Verbindungen zu den ecotel Kundenanschlüssen. Neben dieser Ertragsposition besteht die besondere Chance für ecotel darin, nun ein von den Vorleistern weitgehend unabhängiges Produkt- und Tarifportfolio zu entwickeln. Dies ermöglicht idealerweise neben einer höheren Wertschöpfung auch eine zielgenauere Kundenfokussierung: denkbar sind z. B. spezielle Bündelangebote für Kooperationen und bestimmte Branchen. Bislang hat ecotel primär Vorleistungsprodukte veredelt, nun besteht die Möglichkeit, die gewonnenen Erfahrungen direkt in das grundsätzliche Produktdesign einfließen zu lassen – zugunsten geringerer Produktionskosten und einer höheren Attraktivität für Vermarktungspartner und Kunden. Durch den derzeit immer stärker zunehmenden Transformationsprozess von ISDN zu All-IP-Produkten im Geschäftskundenumfeld wird sich das Geschäftsvolumen auf dieser Basis deutlich erhöhen und somit die Ertragskraft steigern.



Weitere Gewinnung bzw. Vertragsverlängerungen und Ausweitung bestehender Großkunden

Die erfolgreiche Umsetzung von Großprojekten, vor allem in den Jahren 2017 und 2018, verschafft ecotel weitere Möglichkeiten, ähnlich gelagerte Projekte auch bei anderen Großkunden mit dezentralen Strukturen umzusetzen. Hierzu gehören insbesondere der individuell gestaltbare Remote Router Management Service, Connectivity-Lösungen innerhalb eines MPLS-VPNs sowie zentrale Firewall-Services im ecotel Rechenzentrum. In den Geschäftsjahren 2017 und 2018 konnte ecotel in diesem Bereich sehr gute Erfolge erzielen und sieht weiteres Wachstumspotenzial.

Ebenso besteht die Möglichkeit, vor Ende der vertraglichen Mindestlaufzeiten in Vertragsverlängerungsgespräche mit Bestandskunden einzutreten. Durch die erlangten Erfahrungen und Kenntnisse hat ecotel die Chance Großkundenverhältnisse zu verlängern. Daneben profitiert ein potenzieller Neukunde von den Erfahrungen der ecotel der letzten Jahre (z.B. Rollouts im Umfeld von Einzelhändlern), somit hat ecotel die Chance weitere ertragsreiche Großkundenverträge abzuschließen.

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, das heißt die Verlagerung von lokaler Rechenleistung in sichere Rechenzentren, sind beachtlich. Diese positive Entwicklung korrespondiert ideal mit der Produktpalette von ecotel 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 schafft ecotel als deutscher Anbieter mit Rechenzentren in Frankfurt am Main und Düsseldorf die Voraussetzungen für die vollständige und glaubhafte Einhaltung der deutschen Datenschutzgesetze. Im Hinblick auf die aktuelle Datensicherheitsdiskussion ist dies ein entscheidender Standort- und Wettbewerbsvorteil.

VII. 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, EBITDA, Rohertragsmarge oder auf 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 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. ecotel 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 2019

In Deutschland wird für die Gesamtwirtschaft weiterhin eine positive Wachstumsrate erwartet. Diese wird durch die anhaltend positive Entwicklung der privaten Konsumausgaben und durch steigende Investitionen getragen. Natürlich können weltweite Entwicklungen diese Einschätzung positiv wie negativ beeinflussen. Das Geschäft der ecotel ist aber in der Vergangenheit weitgehend nicht von gesamtwirtschaftlichen Schwankungen betroffen gewesen. Die in diesem Lagebericht dargestellten gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen der Marktsituation sowie die Bewertung der Risiken- und Chancensituation sind in die Prognose für das Jahr 2019 eingeflossen.

Änderungen am Telekommunikationsgesetz (TKG); insbesondere die Auswirkungen der 4. TKG Novelle (§ 35 Abs. 5a TKG)

Der im Jahr 2018 neu verabschiedete § 35 Abs. 5a TKG besagt vereinfacht, dass Telekommunikationsanbieter, die Marktbeherrschung ausüben (im Wesentlichen die Deutsche Telekom) unter bestimmten rechtlichen Voraussetzungen Regulierungsentscheidungen zu Entgelten nun auch rückwirkend bei ihren Vertragspartnern / Kunden durchsetzen kann. Allerdings sind Unternehmen, die einen Jahresumsatz von 100 Mio. EUR nicht überschreiten, von diesen rückwirkenden negativen Auswirkungen in den meisten Fällen geschützt. Die Gesellschaft hat daher bereits für das Jahr 2018 die Geschäftstätigkeit und damit den Umsatz des Bereichs ecotel Wholesale deutlich reduziert, um diese 100 Mio. EUR-Schwelle nicht zu überschreiten um dieses Risiko für die Gesellschaft zu minimieren. Das Kernsegment ecotel Geschäftskunden wird seinen Wachstumskurs aber auch in Zukunft fortsetzen können ohne dass die Gesellschaft die 100 Mio. EUR-Schwelle übersteigen wird.

Prognose 2019

Der Auftragseingang, gemessen im Total Contract Value (TCV) war auch im Jahr 2018 wieder überaus erfreulich. Die durchschnittliche Vertragslaufzeit bei Neuaufträgen oder Vertragsmodifikationen betrug weiterhin 40 Monate. Das Verhältnis zwischen Neuaufträgen und Produktwechslern hat sich erwartungsgemäß verschoben. Das Ziel ist weitgehend jede ISDN-Anschlussmigration durch gleichzeitige Vertragsmodifikation /-verlängerung mit dem Kunden abzusichern.

Die Migration der traditionellen Anschlüsse auf Basis von ISDN-Technologie hin zu zukunftsfähigen All-IP Lösungen schreitet erfolgreich voran. Es wird davon ausgegangen, dass die Minuten im Bereich Anschlussübernahme und Carrier Preselection (ASÜ/CPS) auf Produkte der Deutschen Telekom bis Ende 2019 nahezu vollständig überführt werden können. Bei den Minuten aus dem Produkt Vollanschluss, die im Wesentlichen bei Vodafone Deutschland eingekauft werden, wird diese Transformation voraussichtlich bis Mitte 2021 in Anspruch nehmen.

Für 2019 erwartet der Vorstand für den Jahresabschluss der ecotel ag nach handelsrechtlichen Vorschriften einen Umsatz von 60 bis 100 Mio. EUR. Für den Kernbereich ecotel Geschäftskunden erwartet der Vorstand einen Umsatz in einem Korridor von 45 bis 50 Mio. EUR bei leicht steigender Rohertragsmarge. Insgesamt geht der Vorstand davon aus, dass die Gesellschaft nach handelsrechtlichen Vorschriften ein EBITDA (Ergebnis vor Steuern, Finanzergebnis und Abschreibungen) in einem Korridor von 3 bis 4 Mio. EUR erzielen wird.



VIII. 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 2019

ecotel communication ag
Der Vorstand

Peter Zils

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 2019

ecotel communication ag
Der Vorstand

Peter Zils

Achim Theis

ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018
ecotel communication ag, Düsseldorf

Der Jahresabschluss 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 Jahren angesetzt.

Die Gesellschaft nimmt das Wahlrecht zur Aktivierung von Entwicklungskosten seit 2013 nicht mehr in Anspruch.

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 |
| EDV-Ausstattung | 3 bis 4 |
| Fuhrpark | 3 bis 6 |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 5 bis 7 |
| Geringwertige Vermögensgegenstände (> EUR 150 < 800 EUR) | 3 bis 7 |

Geringwertige Vermögensgegenstände unter EUR 150 werden sofort als Aufwand erfasst.

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. Der Ermittlung des niedrigeren beizulegenden Werts basiert

dabei auf marktorientierten Barwertkalkülen wie dem Discounted Cash-flow-Verfahren nach IDW S 1.

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.

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. Bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die aus dem Geschäft Wholesale und damit im Wesentlichen aus Handel (Kauf und Verkauf) mit dem selben Carrier entstehen, werden bei der Pauschalwertberichtigung nicht in vollem Umfang 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, steuerliche Verlustvorträge der ecotel communication ag sowie bei einem steuerbilanziell aktivierten Geschäfts- oder Firmenwert der nacamar GmbH (jeweils aktive latente Steuern). Die aus diesem Geschäfts- oder Firmenwert resultierenden temporären Differenzen sind der Gesellschaft aufgrund des steuerlichen Organschaftsverhältnisses zwischen der ecotel communication ag als Organträgerin und der nacamar GmbH als Organgesellschaft zuzurechnen.

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 Rückstellungsbeurteilung 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 2018 sind indes keine Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr enthalten.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag bewertet.

Als **passive Rechnungsabgrenzungsposten** sind Einnahmen vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, soweit sie einen Ertrag für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

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

a) Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist in der Anlage zum Anhang dargestellt.

Die Zugänge bei den immateriellen Vermögensgegenständen betreffen vor allem Erweiterungsinvestitionen für EDV-Software, den Erwerb von Lizenzen und Nutzungsrechten.

b) Sachanlagen

Die Zugänge bei den Sachanlagen resultieren im Wesentlichen aus den Erweiterungen der EDV und der sonstigen Technik.

c) Finanzanlagen

| | Beteili- gungsquote % | Eigenkapital zum 31. Dezember 2018 TEUR | Jahresergebnis 2018 TEUR |
|----------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|
| easybell GmbH, Berlin | 50,98 | 3.439 | 1.744 |
| carrier-services.de GmbH, Berlin | **100,00 | 2.177 | 153 |
| Sparcall GmbH, Bad Belzig | **100,00 | 616 | 399 |
| init.voice GmbH, Berlin | **100,00 | 287 | 43 |
| nacamar GmbH, Düsseldorf | 100,00 | 100 | *55 |
| mvneco GmbH, Düsseldorf | 33,33 | 2.567 | 457 |

* vor Ergebnisabführung

** indirekt über die easybell GmbH

Die Anteile an verbundenen Unternehmen setzen sich aus den Anteilen an der easybell GmbH in Höhe von TEUR 5.300 und nacamar GmbH von TEUR 1.500 zusammen. Im Vorjahr haben sich die Anteile auf Grund einer teilweisen Wertaufholung der Anteile an der nacamar GmbH um TEUR 1.400 auf TEUR 1.500 erhöht. In der Vergangenheit wurden die Anteile mehrmals auf Grund einer anhaltenden Verlustsituation außerplanmäßig im Wert gemindert. Zum Jahresende 2017 wurde eine Bewertung nach Maßgabe eines Discounted Cashflow-Verfahrens in Anwendung von IDW S 1 durchgeführt. Diese führte zu einer Wertaufholung in Höhe von TEUR 1.400.

Im Geschäftsjahr 2017 erfolgte eine Rückzahlung aus der Kapitalrücklage der mvneco GmbH in Höhe von TEUR 300, anteilig TEUR 100 zur ecotel ag, die den Buchwert der Finanzanlage erfolgsneutral verringert hat.

d) Forderungen gegen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen zum 31. Dezember 2018 resultieren im Wesentlichen aus Forderungen aus erbrachten Leistungen in Höhe von TEUR 418 (Vorjahr: TEUR 115), sowie Forderungen aus der UST Organschaft der nacamar GmbH von TEUR 87 (Vorjahr: 33). Zudem bestehen im Geschäftsjahr Forderungen aus der Gewinnabführung der nacamar GmbH in Höhe von TEUR 55 (Vorjahr: Verbindlichkeiten aus Verlustübernahme TEUR 16).

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen bestehen zum einen aus einem kurzfristigen Darlehen inkl. aufgelaufener Zinsen der easybell GmbH (TEUR 206), sowie aus dem Saldo der zwischen der ecotel ag und der nacamar GmbH bestehenden Cash-Pool Vereinbarung (TEUR 166).

e) Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände beinhalten im Wesentlichen Forderungen aus einer Provisionsvereinbarung gegenüber einem Lieferanten TEUR 1.595 (Vorjahr: TEUR 1.417), Forderungen aus Steuererstattungsansprüchen für Einkommen und Ertrag in Höhe von TEUR 269 (Vorjahr: TEUR 260) sowie die im Folgejahr abzugsfähige Vorsteuer in Höhe von TEUR 225 (Vorjahr: TEUR 297).

Unter den „Sonstigen Vermögensgegenständen“ wurde im Vorjahr die gezahlte Optionsprämie einer Zinsbegrenzungsvereinbarung (Cap) in Höhe von TEUR 59 aktiviert. Das Nominalvolumen beträgt anfänglich TEUR 3.000 und nimmt im Zeitverlauf ab. Die Prämie wird über die Laufzeit der Zinsbegrenzungsvereinbarung (2019 – 2022) linear verteilt. Zum 31. Dezember 2018 wurde eine Bewertung zum Marktwert in Höhe von TEUR 10 vorgenommen.

f) Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

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

g) Gezeichnetes Kapital

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 28. Juli 2017 wurde der Vorstand der ecotel ag ermächtigt, das Grundkapital der ecotel ag mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 27. Juli 2022 einmal oder mehrmals um insgesamt bis zu 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.

Auf der Hauptversammlung vom 28. Juli 2017 wurde eine bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 1.755.000 EUR durch Ausgabe von bis zu 1.755.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien beschlossen (**Bedingtes Kapital I**). Die bedingte Kapitalerhöhung dient nach Maßgabe der Wandelanleihebedingungen ausschließlich der Gewährung von Aktien an die Inhaber von Options- und / oder Wandelschuldverschreibungen, die gemäß der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 28. Juli 2017 bis zum 27. Juli 2022 von der ecotel ag be-

geben werden können. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber der Wandel- und / oder Optionsschuldverschreibungen von ihren Wandlungs- bzw. Optionsrechten Gebrauch machen oder die zur Wandlung verpflichteten Inhaber der Wandelschuldverschreibungen ihre Pflicht zur Wandlung erfüllen und soweit nicht andere Erfüllungsformen zur Bedienung dieser Rechte zur Verfügung gestellt werden. Im Berichtsjahr hat der Vorstand von dieser Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht.

Die Hauptversammlung hat den Vorstand der ecotel ag mit Beschluss vom 25. Juli 2014 ermächtigt, eigene Aktien bis zu insgesamt 10 % des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals zu erwerben (**Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien**). Diese Ermächtigung darf von der ecotel ag nicht zum Zweck des Handels mit eigenen Aktien genutzt werden. Auf die erworbenen Aktien dürfen zusammen mit anderen eigenen Aktien, die sich im Besitz der ecotel ag befinden oder ihr nach § 71a ff. AktG zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt mehr als 10 % des Grundkapitals entfallen. Die Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien läuft bis zum 24. Juli 2019. Im Berichtsjahr hat der Vorstand von dieser Ermächtigung keinen Gebrauch gemacht.

Das **Eigenkapital** hat sich im Geschäftsjahr 2018 wie folgt entwickelt:

| EUR | Entwicklung |
|---|---------------------|
| Gezeichnetes Kapital (unverändert) | 3.510.000,00 |
| Kapitalrücklage (unverändert) | 2.890.000,00 |
| Andere Gewinnrücklagen (unverändert) | 2.400.000,00 |
| Bilanzgewinn Vortrag | 1.334.425,36 |
| Gewinnverwendung gem. Beschluss der Hauptversammlung 2018 | |
| Dividendenzahlung | -456.300,00 |
| Gewinnvortrag | 878.125,36 |
| Jahresüberschuss | -378.457,32 |
| Bilanzgewinn (31. Dezember 2018) | 499.668,04 |
| Eigenkapital (31. Dezember 2018) | 9.299.668,04 |

h) Rückstellungen

Die Rückstellungen haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

| Rückstellungsspiegel | Stand | Inanspruch- | Auflösung | Zuführung | Stand |
|-----------------------------|------------|-------------|-----------|--------------|--------------|
| | 1.1.2018 | nahme | TEUR | TEUR | 31.12.2018 |
| | TEUR | TEUR | TEUR | TEUR | TEUR |
| Steuerrückstellungen | 19 | 0 | 19 | 0 | 0 |
| Ausstehende Ein- | | | | | |
| gangsrechnungen | 212 | 193 | 19 | 565 | 565 |
| Personalbezogene | | | | | |
| Rückstellungen | 141 | 141 | - | 252 | 252 |
| Aufsichtsratsvergütung | 99 | 99 | - | 96 | 96 |
| Urlaub | 98 | 98 | - | 135 | 135 |
| Abschluss- und Prü- | | | | | |
| fungskosten | 107 | 102 | 5 | 85 | 85 |
| Berufsgenossenschaft | 41 | 41 | - | 42 | 42 |
| Übrige Rückstellungen | 75 | 29 | 35 | 21 | 32 |
| Sonstige Rückstel- | | | | | |
| lungen | 773 | 703 | 59 | 1.196 | 1.207 |

i) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind Darlehen in Höhe von Mio. EUR 5,7 mit einer Laufzeit bis Dezember 2022 ausgewiesen. Zur Sicherung der Finanzierung des geplanten weiteren Wachstums wurde im Dezember 2018 ein weiterer Darlehensvertrag in Höhe von Mio. EUR 1,8 abgeschlossen.

Aus den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten resultieren in den nächsten Jahren voraussichtlich die folgenden (nicht diskontierten) Zahlungen:

| TEUR | Buchwerte 31.12. 2018 | Tilgungszahlungen | | | Zinszahlungen | | |
|---|-----------------------------|-------------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
| | | 2019 | Ab 2020 | Ab 2024 | 2019 | Ab 2020 | Ab 2024 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 5.659 | 1.609 | 4.050 | 0 | 99 | 118 | 0 |

Zum Vorjahresstichtag ergab sich folgende Darstellung:

| TEUR | Buchwerte 31.12. 2017 | Tilgungszahlungen | | | Zinszahlungen | | |
|---|-----------------------------|-------------------|------------|------------|---------------|------------|------------|
| | | 2018 | Ab 2019 | Ab 2023 | 2018 | Ab 2019 | Ab 2023 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 5.168 | 1.308 | 3.860 | 0 | 133 | 128 | 0 |

j) Sonstige Verbindlichkeiten

Unter den sonstigen Verbindlichkeiten sind im Wesentlichen Verbindlichkeiten gegenüber Personal, Umsatz- sowie Lohnsteuerverbindlichkeiten enthalten.

k) Passive Rechnungsabgrenzungsposten

Im Vorjahr beinhaltete der passive Rechnungsabgrenzungsposten erhaltene Kundeneinzahlungen für noch zu erbringende Leistungen eines Vertrages und wird entsprechend der Laufzeit des Vertrages linear aufgelöst. Im Geschäftsjahr wurde der Posten aufgelöst.

3) ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

a) Umsatzerlöse

| | 2017 | 2018 |
|----------------------------|----------------|---------------|
| | TEUR | TEUR |
| Erlöse aus Sprachdiensten | 21.187 | 19.634 |
| Erlöse aus Datendiensten | 23.649 | 26.328 |
| Erlöse aus Housing/Hosting | 2.752 | 2.398 |
| Erlöse aus Carrierservices | 1 | 0 |
| Erlöse Non-Carrierservices | 4.352 | 3.751 |
| Erlöse Wholesale | 52.488 | 32.760 |
| Gesamt | 104.429 | 84.871 |

| | 2017 | 2018 |
|--|----------------|---------------|
| | TEUR | TEUR |
| Inland | 53.656 | 55.541 |
| Ausland (im Wesentlichen Wholesale) | 50.773 | 29.330 |
| Gesamt | 104.429 | 84.871 |

Die Gesellschaft erzielte 2018 Umsatzerlöse von 84,9 Mio. EUR (Vorjahr: 104,4 Mio. EUR) und damit einen Rückgang um 19,5 Mio. EUR. Änderungen im Telekommunikationsgesetz (§35 Abs. 5a TKG) zum Ende des Jahres 2018 machten es notwendig, den Gesamtumsatz der Gesellschaft so zu steuern, dass dieser unter der 100 Mio. EUR-Schwelle blieb. Diese Steuerung erfolgte ausschließlich zu Lasten der Erlöse Wholesale.

b) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalten im Wesentlichen aperiodische Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 78 (Vorjahr: TEUR 120) sowie Erträge aus der Privatnutzung der Firmenwagen in Höhe von TEUR 258 (Vorjahr: TEUR 256).

c) Materialaufwand

Der Materialaufwand betrifft im Wesentlichen eingekaufte Vorleistungen bei anderen Telekommunikationsunternehmen.

d) Abschreibungen

Die immateriellen Vermögensgegenstände und Sachanlagen des Anlagevermögens wurden im Geschäftsjahr 2018 planmäßig abgeschrieben. Außerplanmäßige Abschreibungen ergaben sich im Geschäftsjahr nicht.

e) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten im Wesentlichen Aufwendungen für Vermittlungsprovisionen (TEUR 3.419; Vorjahr: TEUR 3.557), Technischen Support und Entwicklung (TEUR 2.380; Vorjahr: TEUR 2.032), Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten (TEUR 521; Vorjahr: TEUR 637), Kfz- und Reisekosten (TEUR 471; Vorjahr: TEUR 465), sowie Raumkosten (TEUR 690; Vorjahr: TEUR 677). Darüber hinaus sind in den sonstigen

betrieblichen Aufwendungen aperiodische Aufwendungen in Höhe von TEUR 2 enthalten (Vorjahr: TEUR 67).

f) Erträge aus Beteiligung

Die Erträge aus Beteiligungen resultieren aus einer Gewinnausschüttung der easybell GmbH.

g) Zuschreibung auf Finanzanlagen

Im Jahr 2017 beinhaltet die Zuschreibung auf Finanzanlagen die Wertaufholung der Anteile an der nacamar GmbH. Weitere Erläuterungen sind in den Angaben zu Finanzanlagen enthalten.

h) Erträge aus Ergebnisabführungsverträgen / Aufwendungen aus Ergebnisabführungsverträgen

Aufgrund des Ergebnisabführungsvertrags mit der nacamar GmbH wurde ein Gewinn in Höhe von TEUR 55 übernommen (Vorjahr: ein Verlust in Höhe von TEUR 16).

i) Zinserträge und Zinsaufwendungen

Die Zinserträge im Geschäftsjahr 2018 beinhalten Erträge aus der Verzinsung von Finanzanlagen. Die Zinsaufwendungen entfallen im Wesentlichen auf die Darlehensverbindlichkeiten.

j) Steuern vom Einkommen und Ertrag und sonstige Steuern

Der Ausweis beinhaltet Steuern auf Einkommen und Ertrag sowie KFZ-Steuern.

4) SONSTIGE ANGABEN

a) 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:

<http://ir.ecotel.de/websites/ecotel/German/6000/corporate-governance.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 |
|------------------|------------|---------------|------------|--------|
| Miete | 897 | 3.604 | 140 | 4.641 |
| Leasing/Mietkauf | 194 | 215 | 0 | 409 |
| | 1.091 | 3.819 | 140 | 5.050 |

Nicht bilanzierte Eventualverbindlichkeiten aus Haftungsverhältnissen bestanden zum 31. Dezember 2018 in Höhe von TEUR 601 (Vorjahr: TEUR 601) für Avalschulden. Risiken aus der Inanspruchnahmen werden nicht gesehen.

b) Arbeitnehmer

Die durchschnittliche Zahl der während der Geschäftsjahre 2017 und 2018 beschäftigten Arbeitnehmer betrug:

| | 2017 | 2018 |
|---|------|------|
| Angestellte (Ohne Vorstandsmitglieder und Auszubildende) | 189 | 199 |
| | 171 | 184 |

c) Vorstand

Der **Vorstand** der ecotel communication ag setzte sich im Berichtsjahr 2018 wie folgt zusammen:

- Peter Zils, Ingenieur, Düsseldorf (Vorsitzender)
- Achim Theis, Kaufmann, Düsseldorf

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 die Herren Holger Hommes, Wilfried Kallenberg und Andreas Stamm zu Prokuristen bestellt.

d) Aufsichtsrat

Zu Mitgliedern des **Aufsichtsrats** waren im Geschäftsjahr 2018 bestellt:

- Dr. Norbert Bense, selbständiger Unternehmensberater, Berlin (Vorsitzender)
- Mirko Mach, Kaufmann, Heidelberg (stellvertretender Vorsitzender)
- Brigitte Holzer, Kauffrau, Berg
- Sascha Magsamen, Kaufmann, Oestrich-Winkel
- Dr. Thorsten Reinhard, Rechtsanwalt, Kronberg im Taunus
- Tim Schulte Havermann, Kaufmann, Recklinghausen

Im Geschäftsjahr 2018 waren die Mitglieder des Aufsichtsrats der Gesellschaft Mitglieder in folgenden Gremien bzw. haben folgende hauptberuflichen Tätigkeiten ausgeübt:

| Aufsichtsratsmitglied | Funktion | Unternehmen |
|------------------------------|--|---|
| Dr. Norbert Bensel | Geschäftsführer | NB Consulting- und Beteiligungs GmbH, Berlin |
| | Mitglied des Aufsichtsrats | Praktiker AG i.L., Kirkel |
| | Mitglied des Aufsichtsrats | Praktiker Deutschland GmbH, Kirkel |
| | Mitglied des Aufsichtsrats | IAS Institut für Arbeits- und Sozialhygiene AG, Berlin |
| | Mitglied des Aufsichtsrats | EL-Net Consulting AG, München |
| | Mitglied des Beirats | IQ Martrade Holding- und Managementgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Brigitte Holzer | Inhaber, Geschäftsführerin | Holzer Holding GmbH, Berg |
| | CFO/Geschäftsführerin | PPRO Financial Ltd, London (Großbritannien) |
| | Geschäftsführerin | WKV prepaid GmbH, Maria Enzersdorf (Österreich) |
| | Geschäftsführerin | Pay Plus Services GmbH, München |
| | Geschäftsführerin | PPRO Holding GmbH, München |
| | CFO/Geschäftsführerin | PPRO INC., Atlanta (Georgia/USA) |
| | CFO/Geschäftsführerin | PPRO Pte. Ltd, Singapur |
| Mirko Mach | Geschäftsführender Gesellschafter | MPC Service GmbH, Heidelberg |
| Dr. Thorsten Reinhard | Partner (Member) | Noerr LLP, London (Großbritannien) |
| | Mitglied des Aufsichtsrats | Wackler Holding SE, München |
| | Vorsitzender des Aufsichtsrats | ISS Facility Services Holding GmbH, Düsseldorf |
| | Mitglied des Aufsichtsrats | ISS Energy Services GmbH, Lübbenau |
| Sascha Magsamen | Vorsitzender des Aufsichtsrats | MediNavi AG, München |
| | Vorsitzender des Aufsichtsrats | Auden AG, Berlin |
| | Vorsitzender des Aufsichtsrats | Oxacell AG, Potsdam |
| | Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | Ecolutions GmbH & Co. KGaA, Frankfurt am Main |
| | Mitglied des Aufsichtsrates | ICM Media AG, Frankfurt am Main |
| | Mitglied des Aufsichtsrates | StarDSL AG; Hamburg |
| | Mitglied des Aufsichtsrates | Hallgartener Weinkeller EG, Oestrich-Winkel |
| | Vorstand | PVM Private Values Media AG |
| | Vorstand | Ferax Capital AG, Frankfurt am Main |
| | Vorstand | Inspire AG, Salzkotten |
| | Vorstand | Mood and Motion AG; Frankfurt am Main |
| | Vorstand | Novetum AG, Frankfurt am Main |
| | Liquidator | GBS Asset Management AG IL, Frankfurt am Main |
| | Liquidator | ENNF UG iL, Frankfurt am Main |
| | Geschäftsführer | Mattiak Immobilienverwaltungsgesellschaft mbH, FFM aM |
| | Geschäftsführer | Ferax Capital Beratungs GmbH, Frankfurt am Main |
| | Geschäftsführer | PVMC GmbH, Frankfurt am Main |
| Tim Schulte Havermann | Geschäftsführer | LaBrea Vermögensverwaltung GmbH, Berlin |
| | Geschäftsführer | conCapital VV GmbH, Berlin |
| | Geschäftsführer | TMT Gruppe GmbH, Berlin |
| | Geschäftsführer | Beta Allround Service GmbH, Berlin |
| | Vorsitzender des Aufsichtsrats | PIAG ProInvest Real Estate AG, Dresden |
| | Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats | ecoblue AG, München |

Die Mitglieder des Vorstands bekleiden keine Ämter in Kontrollgremien i.S.d. § 285 Nr. 10 HGB.

e) Gesamtbezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

| Gesamtbezüge in TEUR | Peter Zils | | Achim Theis | |
|----------------------------|------------|------------|-------------|------------|
| | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 |
| Festvergütung | 330 | 345 | 220 | 250 |
| Nebenleistungen | 23 | 23 | 17 | 17 |
| Einjährige var. Vergütung | 13 | 53 | 59 | 45 |
| Mehrjährige var. Vergütung | - | - | - | - |
| Gesamtvergütung | 366 | 421 | 296 | 312 |

Die erfolgsbezogenen variablen Vergütungen sind an eine nachhaltige Unternehmensentwicklung über drei Jahre gekoppelt. Dem Vorstand stehen für das Geschäftsjahr 2018 neben den Festvergütungen und Nebenleistungen, sicher verdiente variable Vergütungen in Höhe von TEUR 98 (Vorjahr: TEUR 72) zu. Die Bezüge des Geschäftsjahres 2018 betragen TEUR 733 (Vorjahr: TEUR 662). Es bestehen weder Aktienoptionsprogramme für die Organmitglieder, noch wurden Kredite an Organmitglieder gewährt. Daneben existieren keine Regelungen für das vorzeitige Ausscheiden von Organmitgliedern.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Vergütung des Aufsichtsrates:

| Aufsichtsrat | Vergütung in TEUR 2017 | Vergütung in TEUR 2018 |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dr. Norbert Bensel | 24 | 24 |
| Mirko Mach | 19 | 19 |
| Dr. Thorsten Reinhard | 14 | 13 |
| Brigitte Holzer | 14 | 13 |
| Sascha Magsamen | 14 | 14 |
| Tim Schulte Havermann | 14 | 13 |
| Gesamtvergütung | 99 | 96 |

f) Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Gesellschaft hat verschiedene Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen getätigt. Diese sind zu marktüblichen Bedingungen zustande gekommen.

g) Beteiligungen an der Gesellschaft

Folgende wesentliche Beteiligungen werden an der Gesellschaft gehalten:

| TEUR | % |
|--|--------|
| Peter Zils | 29,91% |
| Andrey Morozov | 29,99% |
| PVM Private Values Media AG | 9,31% |
| CBOSS Orient FZ-LLC | 7,83% |
| IQ Martrade Holding und Managementgesellschaft mbH | 3,95% |
| Zwischensumme: | 80,99% |
| Streubesitz | 19,01% |

h) Gewinnverwendung

Zum Zeitpunkt der Abschlussaufstellung lag der Gewinnverwendungsvorschlag noch nicht vor.

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

Der Gesellschaft lagen folgende 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, bzw. alle Meldungen, die im Jahr 2017 abgegeben wurden.

11.01.2010 / Veröffentlichung einer Stimmrechtsmitteilung:

ecotel communication ag: Veröffentlichung gemäß § 26 Abs. 1 WpHG mit dem Ziel der europaweiten Verbreitung

Herr Peter Zils, Deutschland, hat uns nach § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der ecotel communication ag, Prinzenallee 9-11, 40549 Düsseldorf, Deutschland (ISIN DE0005854343) am 5. Januar 2010 die Schwelle von 30% unterschritten hat und zu diesem Tag 25,64% beträgt (Anzahl Stimmrechte: 1.000.000, Gesamtzahl Stimmrechte: 3.900.000).

07.04.2011 / Veröffentlichung einer Stimmrechtsmitteilung:

Die PVM Private Values Media AG, Frankfurt am Main, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 06.04.2011 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der ecotel communication ag, Düsseldorf, Deutschland am 01.04.2011 die Schwelle von 10% der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 9,31% (das entspricht 363.305 Stimmrechten) betragen hat.

Diese Stimmrechte sind der Gesellschaft gem. § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 WpHG von der Schnigge Wertpapierhandelsbank AG zuzurechnen.

17.05.2018 Veröffentlichung einer Stimmrechtsmitteilung

Stimmrechtsmitteilung

1. Angaben zum Emittenten

| |
|---|
| ecotel communication ag Prinzenallee 11 40549 Düsseldorf Deutschland |
|---|

2. Grund der Mitteilung

| | |
|-------------------------------------|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Aktien mit Stimmrechten |
| <input type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Instrumenten |
| <input type="checkbox"/> | Änderung der Gesamtzahl der Stimmrechte |
| <input type="checkbox"/> | Sonstiger Grund: |

3. Angaben zum Mitteilungspflichtigen

| | |
|--|-------------------------------|
| Name: | Registrierter Sitz und Staat: |
| Herr Günther Hahn, Geburtsdatum: 22.05.1943 | |

4. Namen der Aktionäre

mit 3% oder mehr Stimmrechten, wenn abweichend von 3.

| |
|--|
| IQ Martrade Holding und Managementgesellschaft mbH |
|--|

5. Datum der Schwellenberührung:

| |
|------------|
| 15.05.2018 |
|------------|

6. Gesamtstimmrechtsanteile

| | Anteil Stimmrechte (Summe 7.a.) | Anteil Instrumente (Summe 7.b.1.+ 7.b.2.) | Summe Anteile (Summe 7.a. + 7.b.) | Gesamtzahl Stimmrechte des Emittenten |
|-------------------|------------------------------------|---|---|--|
| neu | 3,95 % | 0,0 % | 3,95 % | 3510000 |
| letzte Mitteilung | 9,97 % | 0,0 % | 9,97 % | / |

7. Einzelheiten zu den Stimmrechtsbeständen

a. Stimmrechte (§§ 33, 34 WpHG)

| ISIN | absolut | | in % | |
|--------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) |
| DE0005854343 | 0 | 138737 | 0,0 % | 3,95 % |
| Summe | | 138737 | | 3,95 % |

b.1. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 1 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|------------------|
| | | | | % |
| | | Summe | | % |

b.2. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 2 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Barausgleich oder physische Abwicklung | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|--|---------------------|------------------|
| | | | | | % |
| | | | Summe | | % |

8. Informationen in Bezug auf den Mitteilungspflichtigen

| | |
|---|---|
| | Mitteilungspflichtiger (3.) wird weder beherrscht noch beherrscht Mitteilungspflichtiger andere Unternehmen mit melderelevanten Stimmrechten des Emittenten (1.). |
| X | Vollständige Kette der Tochterunternehmen beginnend mit der obersten beherrschenden Person oder dem obersten beherrschenden Unternehmen: |

| Unternehmen | Stimmrechte in %, wenn 3% oder höher | Instrumente in %, wenn 5% oder höher | Summe in %, wenn 5% oder höher |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Günther Hahn | % | % | % |
| Martrade Logistics Verwaltung GmbH | % | % | % |
| Martrade Logistics GmbH & Co. KG | % | % | % |
| IQ Martrade Holding und Managementgesellschaft mbH | 3,95 % | % | % |

9. Bei Vollmacht gemäß § 34 Abs. 3 WpHG

(nur möglich bei einer Zurechnung nach § 34 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG)

| | |
|--|-----------------------------|
| Datum der Hauptversammlung: | |
| Gesamtstimmrechtsanteil nach der Hauptversammlung: | % (entspricht Stimmrechten) |

Korrektur einer am 17.05.2018 veröffentlichten Stimmrechtsmitteilung

1. Angaben zum Emittenten

| |
|---|
| ecotel communication ag Prinzenallee 11 40549 Düsseldorf Deutschland |
|---|

2. Grund der Mitteilung

| | |
|-------------------------------------|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Aktien mit Stimmrechten |
| <input type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Instrumenten |
| <input type="checkbox"/> | Änderung der Gesamtzahl der Stimmrechte |
| <input type="checkbox"/> | Sonstiger Grund: |

3. Angaben zum Mitteilungspflichtigen

| | |
|--|-------------------------------|
| Name: | Registrierter Sitz und Staat: |
| Herr Günther Hahn, Geburtsdatum: 22.05.1943 | |

4. Namen der Aktionäre

mit 3% oder mehr Stimmrechten, wenn abweichend von 3.

| |
|--|
| IQ Martrade Holding und Managementgesellschaft mbH |
|--|

5. Datum der Schwellenberührung:

| |
|------------|
| 15.05.2018 |
|------------|

6. Gesamtstimmrechtsanteile

| | Anteil Stimmrechte (Summe 7.a.) | Anteil Instrumente (Summe 7.b.1.+ 7.b.2.) | Summe Anteile (Summe 7.a. + 7.b.) | Gesamtzahl Stimmrechte des Emittenten |
|-------------------|------------------------------------|---|---|--|
| neu | 3,95 % | 1,42 % | 5,37 % | 3510000 |
| letzte Mitteilung | 9,97 % | 0,0 % | 9,97 % | / |

7. Einzelheiten zu den Stimmrechtsbeständen

a. Stimmrechte (§§ 33, 34 WpHG)

| ISIN | absolut | | in % | |
|--------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) |
| DE0005854343 | 0 | 138737 | 0,0 % | 3,95 % |
| Summe | | 138737 | | 3,95 % |

b.1. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 1 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungs- zeitraum / Laufzeit | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|--|-------------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------------|
| Option auf Rückwerb der übertragenen Aktien | 15.06.2018 | 1 Monat | 50000 | 1,42 % |
| | | Summe | | % |

b.2. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 2 WpHG

| Art des In- strumentes | Fälligkeit / Verfall | Ausübungs- zeitraum / Lauf- zeit | Barausgleich oder physische Abwick- lung | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------------|-------------------------|--|--|------------------------|---------------------|
| | | | | | % |
| | | | Summe | | % |

8. Informationen in Bezug auf den Mitteilungspflichtigen

| | |
|---|---|
| | Mitteilungspflichtiger (3.) wird weder beherrscht noch beherrscht Mitteilungspflichtiger andere Unternehmen mit melderelevanten Stimmrechten des Emittenten (1.). |
| X | Vollständige Kette der Tochterunternehmen beginnend mit der obersten beherrschenden Person oder dem obersten beherrschenden Unternehmen: |

| Unternehmen | Stimmrechte in %, wenn 3% oder höher | Instrumente in %, wenn 5% oder höher | Summe in %, wenn 5% oder höher |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Günther Hahn | % | % | % |
| Martrade Logistics Verwaltung GmbH | % | % | % |
| Martrade Logistics GmbH & Co. KG | % | % | % |
| IQ Martrade Holding und Managementgesellschaft mbH | 3,95 % | 1,42 % | 5,37 % |

9. Bei Vollmacht gemäß § 34 Abs. 3 WpHG

(nur möglich bei einer Zurechnung nach § 34 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG)

| | |
|--|-----------------------------|
| Datum der Hauptversammlung: | |
| Gesamtstimmrechtsanteil nach der Hauptversammlung: | % (entspricht Stimmrechten) |

25.06.2018 Veröffentlichung einer Stimmrechtsmitteilung

Stimmrechtsmitteilung

1. Angaben zum Emittenten

| |
|---|
| ecotel communication ag Prinzenallee 11 40549 Düsseldorf Deutschland |
|---|

2. Grund der Mitteilung

| | |
|-------------------------------------|---|
| <input type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Aktien mit Stimmrechten |
| <input type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Instrumenten |
| <input type="checkbox"/> | Änderung der Gesamtzahl der Stimmrechte |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Sonstiger Grund: Auslaufen der Option auf Rückerwerb |

3. Angaben zum Mitteilungspflichtigen

| | |
|--|-------------------------------|
| Name: | Registrierter Sitz und Staat: |
| Herr Günther Hahn, Geburtsdatum: 22.05.1943 | |

4. Namen der Aktionäre

mit 3% oder mehr Stimmrechten, wenn abweichend von 3.

| |
|--|
| IQ Martrade Holding und Managementgesellschaft mbH |
|--|

5. Datum der Schwellenberührung:

| |
|------------|
| 15.06.2018 |
|------------|

6. Gesamtstimmrechtsanteile

| | Anteil Stimmrechte (Summe 7.a.) | Anteil Instrumente (Summe 7.b.1.+ 7.b.2.) | Summe Anteile (Summe 7.a. + 7.b.) | Gesamtzahl Stimmrechte des Emittenten |
|-------------------|------------------------------------|---|---|--|
| neu | 3,95 % | 0 % | 3,95 % | 3510000 |
| letzte Mitteilung | 3,95 % | 1,42 % | 5,37 % | / |

7. Einzelheiten zu den Stimmrechtsbeständen

a. Stimmrechte (§§ 33, 34 WpHG)

| ISIN | absolut | | in % | |
|--------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) |
| DE0005854343 | | 138737 | % | 3,95 % |
| Summe | | 138737 | | 3,95 % |

b.1. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 1 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|------------------|
| | | | | % |
| | | Summe | | % |

b.2. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 2 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Barausgleich oder physische Abwicklung | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|--|---------------------|------------------|
| | | | | | % |
| | | | Summe | | % |

8. Informationen in Bezug auf den Mitteilungspflichtigen

| | |
|---|---|
| | Mitteilungspflichtiger (3.) wird weder beherrscht noch beherrscht Mitteilungspflichtiger andere Unternehmen mit melderelevanten Stimmrechten des Emittenten (1.). |
| X | Vollständige Kette der Tochterunternehmen beginnend mit der obersten beherrschenden Person oder dem obersten beherrschenden Unternehmen: |

| Unternehmen | Stimmrechte in %, wenn 3% oder höher | Instrumente in %, wenn 5% oder höher | Summe in %, wenn 5% oder höher |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Günther Hahn | % | % | % |
| Martrade Logistics Verwaltung GmbH | % | % | % |
| Martrade Logistics GmbH & Co. KG | % | % | % |
| IQ Martrade Holding und Managementgesellschaft mbH | 3,95 % | % | % |

9. Bei Vollmacht gemäß § 34 Abs. 3 WpHG

(nur möglich bei einer Zurechnung nach § 34 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG)

| | |
|--|-----------------------------|
| Datum der Hauptversammlung: | |
| Gesamtstimmrechtsanteil nach der Hauptversammlung: | % (entspricht Stimmrechten) |

10. Sonstige Erläuterungen:

22.10.2018 Veröffentlichung einer Stimmrechtsmitteilung

Stimmrechtsmitteilung

1. Angaben zum Emittenten

| |
|---|
| ecotel communication ag Prinzenallee 11 40549 Düsseldorf Deutschland |
|---|

2. Grund der Mitteilung

| | |
|-------------------------------------|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Aktien mit Stimmrechten |
| <input type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Instrumenten |
| <input type="checkbox"/> | Änderung der Gesamtzahl der Stimmrechte |
| <input type="checkbox"/> | Sonstiger Grund: |

3. Angaben zum Mitteilungspflichtigen

| | |
|--|-------------------------------|
| Name: | Registrierter Sitz und Staat: |
| Frau Maria Aniskina, Geburtsdatum: 12.12.1985 | |

4. Namen der Aktionäre

mit 3% oder mehr Stimmrechten, wenn abweichend von 3.

| |
|---------------------|
| CBOSS Orient FZ-LLC |
|---------------------|

5. Datum der Schwellenberührung:

| |
|------------|
| 11.10.2018 |
|------------|

6. Gesamtstimmrechtsanteile

| | Anteil Stimmrechte (Summe 7.a.) | Anteil Instrumente (Summe 7.b.1.+ 7.b.2.) | Summe Anteile (Summe 7.a. + 7.b.) | Gesamtzahl Stimmrechte des Emittenten |
|-------------------|------------------------------------|---|---|--|
| neu | 7,83 % | 0,00 % | 7,83 % | 3510000 |
| letzte Mitteilung | n.a. % | n.a. % | n.a. % | / |

7. Einzelheiten zu den Stimmrechtsbeständen

a. Stimmrechte (§§ 33, 34 WpHG)

| ISIN | absolut | | in % | |
|--------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) |
| DE0005854343 | | 274742 | % | 7,83 % |
| Summe | | 274742 | | 7,83 % |

b.1. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 1 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|------------------|
| | | | | % |
| | | Summe | | % |

b.2. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 2 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Barausgleich oder physische Abwicklung | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|--|---------------------|------------------|
| | | | | | % |
| | | | Summe | | % |

8. Informationen in Bezug auf den Mitteilungspflichtigen

| | |
|---|---|
| | Mitteilungspflichtiger (3.) wird weder beherrscht noch beherrscht Mitteilungspflichtiger andere Unternehmen mit melderelevanten Stimmrechten des Emittenten (1.). |
| X | Vollständige Kette der Tochterunternehmen beginnend mit der obersten beherrschenden Person oder dem obersten beherrschenden Unternehmen: |

| Unternehmen | Stimmrechte in %, wenn 3% oder höher | Instrumente in %, wenn 5% oder höher | Summe in %, wenn 5% oder höher |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Maria Aniskina | % | % | % |
| IT Assets Management Ltd | % | % | % |
| IT Solutions Holding Ltd | % | % | % |
| CBOSS Orient FZ-LLC | 7,83 % | % | 7,83 % |

9. Bei Vollmacht gemäß § 34 Abs. 3 WpHG

(nur möglich bei einer Zurechnung nach § 34 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG)

| | |
|--|-----------------------------|
| Datum der Hauptversammlung: | |
| Gesamtstimmrechtsanteil nach der Hauptversammlung: | % (entspricht Stimmrechten) |

10. Sonstige Erläuterungen:

22.10.2018 Veröffentlichung einer Stimmrechtsmitteilung

Stimmrechtsmitteilung

1. Angaben zum Emittenten

| |
|---|
| ecotel communication ag Prinzenallee 11 40549 Düsseldorf Deutschland |
|---|

2. Grund der Mitteilung

| | |
|-------------------------------------|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Aktien mit Stimmrechten |
| <input type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Instrumenten |
| <input type="checkbox"/> | Änderung der Gesamtzahl der Stimmrechte |
| <input type="checkbox"/> | Sonstiger Grund: |

3. Angaben zum Mitteilungspflichtigen

| | |
|--|-------------------------------|
| Name: | Registrierter Sitz und Staat: |
| Frau Anastasia Belova, Geburtsdatum: 28.04.1988 | |

4. Namen der Aktionäre

mit 3% oder mehr Stimmrechten, wenn abweichend von 3.

□

5. Datum der Schwellenberührung:

11.10.2018

6. Gesamtstimmrechtsanteile

| | Anteil Stimmrechte (Summe 7.a.) | Anteil Instrumente (Summe 7.b.1.+ 7.b.2.) | Summe Anteile (Summe 7.a. + 7.b.) | Gesamtzahl Stimmrechte des Emittenten |
|-------------------|------------------------------------|---|---|--|
| neu | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 |
| letzte Mitteilung | 3,04 % | 0,00 % | 3,04 % | / |

7. Einzelheiten zu den Stimmrechtsbeständen

a. Stimmrechte (§§ 33, 34 WpHG)

| ISIN | absolut | | in % | |
|--------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) |
| DE0005854343 | | 0 | % | 0 % |
| Summe | | 0 | 0 % | |

b.1. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 1 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|------------------|
| | | | | % |
| | | Summe | | % |

b.2. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 2 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Barausgleich oder physische Abwicklung | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|--|---------------------|------------------|
| | | | | | % |
| | | | Summe | | % |

8. Informationen in Bezug auf den Mitteilungspflichtigen

| | |
|-------------------------------------|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Mitteilungspflichtiger (3.) wird weder beherrscht noch beherrscht Mitteilungspflichtiger andere Unternehmen mit melderelevanten Stimmrechten des Emittenten (1.). |
| <input type="checkbox"/> | Vollständige Kette der Tochterunternehmen beginnend mit der obersten beherrschenden Person oder dem obersten beherrschenden Unternehmen: |

| Unternehmen | Stimmrechte in %, wenn 3% oder höher | Instrumente in %, wenn 5% oder höher | Summe in %, wenn 5% oder höher |
|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| | | | |

9. Bei Vollmacht gemäß § 34 Abs. 3 WpHG

(nur möglich bei einer Zurechnung nach § 34 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG)

| | |
|--|-----------------------------|
| Datum der Hauptversammlung: | |
| Gesamtstimmrechtsanteil nach der Hauptversammlung: | % (entspricht Stimmrechten) |

10. Sonstige Erläuterungen:

Korrektur einer am 22.10.2018 veröffentlichten Stimmrechtsmitteilung

Stimmrechtsmitteilung

1. Angaben zum Emittenten

| |
|---|
| ecotel communication ag Prinzenallee 11 40549 Düsseldorf Deutschland |
|---|

2. Grund der Mitteilung

| | |
|-------------------------------------|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Aktien mit Stimmrechten |
| <input type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Instrumenten |
| <input type="checkbox"/> | Änderung der Gesamtzahl der Stimmrechte |
| <input type="checkbox"/> | Sonstiger Grund: |

3. Angaben zum Mitteilungspflichtigen

| | |
|--|-------------------------------|
| Name: | Registrierter Sitz und Staat: |
| Frau Anastasia Belova, Geburtsdatum: 28.04.1988 | |

4. Namen der Aktionäre

mit 3% oder mehr Stimmrechten, wenn abweichend von 3.

□

5. Datum der Schwellenberührung:

11.10.2018

6. Gesamtstimmrechtsanteile

| | Anteil Stimmrechte (Summe 7.a.) | Anteil Instrumente (Summe 7.b.1.+ 7.b.2.) | Summe Anteile (Summe 7.a. + 7.b.) | Gesamtzahl Stimmrechte des Emittenten |
|-------------------|------------------------------------|---|---|--|
| neu | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 3510000 |
| letzte Mitteilung | 3,04 % | 0,00 % | 3,04 % | / |

7. Einzelheiten zu den Stimmrechtsbeständen

a. Stimmrechte (§§ 33, 34 WpHG)

| ISIN | absolut | | in % | |
|--------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) |
| DE0005854343 | | 0 | % | 0 % |
| Summe | | 0 | 0 % | |

b.1. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 1 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|------------------|
| | | | | % |
| | | Summe | | % |

b.2. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 2 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Barausgleich oder physische Abwicklung | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|--|---------------------|------------------|
| | | | | | % |
| | | | Summe | | % |

8. Informationen in Bezug auf den Mitteilungspflichtigen

| | |
|-------------------------------------|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Mitteilungspflichtiger (3.) wird weder beherrscht noch beherrscht Mitteilungspflichtiger andere Unternehmen mit melderlevanten Stimmrechten des Emittenten (1.). |
| | Vollständige Kette der Tochterunternehmen beginnend mit der obersten beherrschenden Person oder dem obersten beherrschenden Unternehmen: |

| Unternehmen | Stimmrechte in %, wenn 3% oder höher | Instrumente in %, wenn 5% oder höher | Summe in %, wenn 5% oder höher |
|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| | | | |

9. Bei Vollmacht gemäß § 34 Abs. 3 WpHG

(nur möglich bei einer Zurechnung nach § 34 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG)

| | |
|--|-----------------------------|
| Datum der Hauptversammlung: | |
| Gesamtstimmrechtsanteil nach der Hauptversammlung: | % (entspricht Stimmrechten) |

10. Sonstige Erläuterungen:

29.10.2018 Veröffentlichung einer Stimmrechtsmitteilung

Stimmrechtsmitteilung

1. Angaben zum Emittenten

| |
|---|
| ecotel communication ag Prinzenallee 11 40549 Düsseldorf Deutschland |
|---|

2. Grund der Mitteilung

| | |
|-------------------------------------|--|
| <input type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Aktien mit Stimmrechten |
| <input type="checkbox"/> | Erwerb/Veräußerung von Instrumenten |
| <input type="checkbox"/> | Änderung der Gesamtzahl der Stimmrechte |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Sonstiger Grund: freiwillige Konzernmitteilung mit Schwellenberührung nur auf Ebene Tochterunternehmen aufgrund der Übertragung von Stimmrechten von der Tochtergesellschaft Intellect Investment & Management Ltd. an den Meldepflichtigen |

3. Angaben zum Mitteilungspflichtigen

| | |
|--|-------------------------------|
| Name: | Registrierter Sitz und Staat: |
| Herr Andrey Morozov, Geburtsdatum: 07.06.1964 | |

4. Namen der Aktionäre

mit 3% oder mehr Stimmrechten, wenn abweichend von 3.

□

5. Datum der Schwellenberührung:

17.10.2018

6. Gesamtstimmrechtsanteile

| | Anteil Stimmrechte (Summe 7.a.) | Anteil Instrumente (Summe 7.b.1.+ 7.b.2.) | Summe Anteile (Summe 7.a. + 7.b.) | Gesamtzahl Stimmrechte des Emittenten |
|-------------------|------------------------------------|---|---|--|
| neu | 29,99 % | 0,00 % | 29,99 % | 3510000 |
| letzte Mitteilung | 25,09 % | n/a % | n/a % | / |

7. Einzelheiten zu den Stimmrechtsbeständen

a. Stimmrechte (§§ 33, 34 WpHG)

| ISIN | absolut | | in % | |
|--------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) | direkt (§ 33 WpHG) | zugerechnet (§ 34 WpHG) |
| DE0005854343 | 1052611 | | 29,99 % | % |
| Summe | 1052611 | | 29,99 % | |

b.1. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 1 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|------------------|
| | | | | % |
| | | Summe | | % |

b.2. Instrumente i.S.d. § 38 Abs. 1 Nr. 2 WpHG

| Art des Instruments | Fälligkeit / Verfall | Ausübungszeitraum / Laufzeit | Barausgleich oder physische Abwicklung | Stimmrechte absolut | Stimmrechte in % |
|---------------------|----------------------|------------------------------|--|---------------------|------------------|
| | | | | | % |
| | | | Summe | | % |

8. Informationen in Bezug auf den Mitteilungspflichtigen

| | |
|-------------------------------------|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Mitteilungspflichtiger (3.) wird weder beherrscht noch beherrscht Mitteilungspflichtiger andere Unternehmen mit melderelevanten Stimmrechten des Emittenten (1.). |
| | Vollständige Kette der Tochterunternehmen beginnend mit der obersten beherrschenden Person oder dem obersten beherrschenden Unternehmen: |

| Unternehmen | Stimmrechte in %, wenn 3% oder höher | Instrumente in %, wenn 5% oder höher | Summe in %, wenn 5% oder höher |
|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| | | | |

9. Bei Vollmacht gemäß § 34 Abs. 3 WpHG

(nur möglich bei einer Zurechnung nach § 34 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG)

| | |
|--|-----------------------------|
| Datum der Hauptversammlung: | |
| Gesamtstimmrechtsanteil nach der Hauptversammlung: | % (entspricht Stimmrechten) |

10. Sonstige Erläuterungen:

j) Honorare Wirtschaftsprüfer

Im Geschäftsjahr 2018 betrug das als Aufwand erfasste Honorar für den Abschlussprüfer des Jahres- sowie des Konzernabschlusses der ecotel ag für die Abschlussprüfungsleistungen TEUR 127 und umfasst die Honorare für die gesetzliche Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses der Gesellschaft und einbezogener Tochterunternehmen, die prüferische Begleitung im Zusammenhang mit der Umsetzung von neuen Rechnungslegungsvorschriften und die Prüfung des dienstleistungsbezogenen internen Kontrollsystems. Für andere Bestätigungsleistungen, Steuerberatungsleistungen sowie für sonstige Leistungen wurden für den Abschlussprüfer wie im Vorjahr keine Aufwendungen erfasst.

k) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach Abschluss des Geschäftsjahres bis zur Aufstellung des Jahresabschlusses am 8. März 2019 ergaben sich keine nennenswerten Änderungen. Weder änderte sich das wirtschaftliche Umfeld in einem Maße, dass es wesentliche Auswirkungen auf die Geschäftsaktivitäten der ecotel hätte, noch stellte sich die Branchensituation anders dar als zum 31. Dezember 2018.

Düsseldorf, den 8. März 2019
ecotel communication ag
Der Vorstand

Peter Zils

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 2018 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 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 2018 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung sowie den Corporate Governance Bericht einschließlich der nach § 161 AktG vorgeschriebenen Erklärung, auf die jeweils im Abschnitt VIII des Lageberichts verwiesen wird, 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 2018 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 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 Nichtprüfungsleistungen 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 2018 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:

- Periodengerechte Erfassung der Umsatzerlöse

a) Das Risiko für den Abschluss

Im Jahresabschluss der ecotel communication ag werden Umsatzerlöse in Höhe von EUR 84,9 Mio. ausgewiesen. Die Erfassung erfolgt grundsätzlich zum Zeitpunkt der Erbringung der Dienstleistung bzw. Lieferung der Vermögensgegenstände. 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 abzugrenzenden Teile der fakturierten Umsätze werden dabei seitens der Gesellschaft durch implementierte Systemauswertungen direkt im Fakturasystem (Billingsystem) automatisiert ermittelt und monatlich im Abschluss erfasst.

Die Angaben der Gesellschaft zu den Besonderheiten der 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 der falschen 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 hinsichtlich der Periodenabgrenzung der Umsatzerlöse aussagebezogene Prüfungshandlungen zum Bilanzstichtag vorgenommen. Dabei haben wir neben analytischen Beurteilungen der Abgrenzungsbeträge im Zeitverlauf auch anhand von Stichproben beurteilt, ob die Umsatzerlöse 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 zum Bilanzstichtag vorgenommenen Umsatzabgrenzungen hinreichend dokumentiert und begründet sind, um die periodengerechte Erfassung der Umsatzerlöse zu gewährleisten.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen

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

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 sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, den inhaltlich geprüften Bestandteilen des Lageberichts oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie 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 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 die hierzu getroffenen 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

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 20. Juli 2018 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 9. August 2018 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind 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.

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Constantin Mundt.

Düsseldorf, 8. März 2019

Ebner Stolz GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Christoph Couhorn
Wirtschaftsprüfer

Constantin Mundt
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats der ecotel communication ag
für das Geschäftsjahr 2018

Der Aufsichtsrat der ecotel communication ag (*ecotel* oder die *Gesellschaft*) hat die Arbeit des Vorstands im Geschäftsjahr 2018 regelmäßig überwacht und beratend begleitet. Grundlage hierfür waren die ausführlichen, in schriftlicher und mündlicher Form erstatteten Berichte des Vorstands. Der Aufsichtsratsvorsitzende stand darüber hinaus im regelmäßigen Informations- und Gedankenaustausch mit dem Vorstandsvorsitzenden.

Der Aufsichtsrat und der Vorstand der ecotel kamen im Berichtsjahr zu insgesamt vier Sitzungen zusammen, und zwar am 20. März 2018, am 18. Mai 2018, am 20. Juli 2018 sowie am 5. Dezember 2018. Darüber hinaus hat der Aufsichtsrat dreimal telefonisch getagt. Zudem gab es zwei Beschlussfassungen im Umlaufverfahren.

In den Sitzungen hat der Vorstand der ecotel den Aufsichtsrat regelmäßig über grundsätzliche Fragen der Unternehmensplanung, die Rentabilität der Gesellschaft, den Gang der Geschäfte und die Lage der Gesellschaft unterrichtet und über diese Fragen zusammen mit dem Aufsichtsrat beraten. Der Aufsichtsrat war ferner in Entscheidungen von wesentlicher Bedeutung eingebunden und hat insbesondere Maßnahmen des Vorstandes, die nach der Geschäftsordnung des Vorstandes seiner Zustimmung bedurften, geprüft und bewilligt.

1. Schwerpunkte der Beratungen im Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat hat sich in allen Aufsichtsratssitzungen in 2018 ausführlich über den Gang der Geschäfte und die Lage der Gesellschaft unterrichten lassen. Schwerpunkte lagen auf der Entwicklung des Bereichs Geschäftskunden, wesentlichen Lieferantenverträgen und Kundenprojekten sowie der Entwicklung der Marktsituation und deren regulatorische Rahmenbedingungen. Zustimmungsbeschlüsse des Aufsichtsrats betrafen wichtige Kunden- und Lieferantenverträge. Zudem hat der Aufsichtsrat den Vorstand bei strategischen Fragestellungen unterstützt. Insbesondere die Veränderungen im Telekommunikationsmarkt, etwa durch Kabelnetzbetreiber und die weiter wachsende Bedeutung der Glasfaser- Infrastrukturanbieter waren im Jahr 2018 im Fokus der strategischen Beratung.

Der Aufsichtsrat ließ sich ferner laufend über die Tochtergesellschaften easybell GmbH und nacamar GmbH sowie die Beteiligung an der mvneco GmbH unterrichten und diskutierte mit dem Vorstand über ihre strategische Entwicklung. Bei der nacamar GmbH standen die Fokussierung der Gesellschaft sowie ein größeres Kundenprojekt im Zentrum der Erörterungen.

Ferner befasste sich der Aufsichtsrat mit verschiedenen Personalangelegenheiten. Dabei wurde ein Diversitätskonzept erarbeitet, um für die Organe der Gesellschaft bei ihrer personellen Zusammensetzung eine Vielfalt von Kompetenzen und Perspektiven nutzbar zu machen. In diesem Zusammenhang hat sich der Aufsichtsrat das Ziel gesetzt, bis

zum 30. Juni 2022 zu einem Drittel mit weiblichen Mitgliedern besetzt zu sein. Für den Vorstand strebt der Aufsichtsrat bis zum 30. Juni 2022 keine Veränderung an, so dass die anvisierte Frauenquote dort weiterhin mindestens 0 % beträgt.

Der Aufsichtsrat hat mit dem Vorstand die Finanzstrategie der ecotel diskutiert. Im Rahmen der mittelfristigen Finanzplanung hat er einer Vorstandsvorlage zugestimmt, die der Gesellschaft eine Aufstockung ihrer Bankkredite gestattet, um zusätzliche Investitionen zu finanzieren. Ein weiterer zukunftsorientierter Beschluss betraf die Zustimmung zur Verlängerung des Mietvertrags für den Firmensitz in Düsseldorf um fünf Jahre bei gleichzeitiger Erweiterung der Mietfläche.

Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr Fragen des Risikomanagements besondere Aufmerksamkeit gewidmet. Der Aufsichtsrat hat die regelmäßigen Risikoberichte des Vorstands diskutiert und selbst Vorschläge zum Risikomanagement unterbreitet. Der Aufsichtsrat hat sich davon überzeugt, dass der Vorstand der Risikoüberwachung die gebotene Aufmerksamkeit schenkt, die von ihm identifizierten Risiken nachvollziehbar priorisiert und durch angemessene Maßnahmen zu reduzieren bemüht ist.

In der Aufsichtsratssitzung am 20. März 2018 standen die Prüfung sowie die Billigung des Jahres- und Konzernabschlusses 2017 im Mittelpunkt. Zudem stimmte er dem Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands an die Hauptversammlung zu, eine Dividende von 0,13 Euro je Aktie auszuschütten. Ferner genehmigte der Aufsichtsrat verschiedene Verträge zwischen ecotel und Gesellschaften, an denen Mitglieder des Aufsichtsrats beteiligt sind.

Gemeinsam mit dem Vorstand hat der Aufsichtsrat in der Aufsichtsratssitzung am 18. Mai 2018 die Hauptversammlung der Gesellschaft vorbereitet.

2. Behandlung von Interessenkonflikten im Aufsichtsrat

Alle Mitglieder des Aufsichtsrates sind dem Grundsatz verpflichtet, ihre Entscheidungen ausschließlich am Unternehmensinteresse der ecotel auszurichten. Soweit bei der Beratung oder Beschlussfassung im Aufsichtsrat Interessenkonflikte oder die Besorgnis von Interessenkonflikten auftraten, sind diese im Aufsichtsrat behandelt worden. Das betreffende Aufsichtsratsmitglied hat sich nicht an der Diskussion beteiligt und sich bei der Beschlussfassung jeweils seiner Stimme enthalten. Die übrigen Aufsichtsratsmitglieder haben sich zudem durch Befragung des Vorstandes die erforderliche Sicherheit verschafft, dass dieser unbeeinflusst von dem (potenziellen) Interessenkonflikt des betroffenen Aufsichtsratsmitgliedes agiert. Die vorgenannten Grundsätze kamen im Berichtsjahr nur bei der Beschlussfassung des Aufsichtsrats über die Zustimmung zu Verträgen zwischen ecotel und Gesellschaften, an denen Mitglieder des Aufsichtsrats beteiligt sind, zum Tragen. Dies betraf die Herren Mirko Mach und Dr. Thorsten Reinhard.

3. Jahres- und Konzernabschluss

Der Vorstand hat den Jahresabschluss und den Lagebericht der ecotel nach den Regeln des Handelsgesetzbuches sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht nach IFRS-Grundsätzen aufgestellt. Der durch die Hauptversammlung der ecotel vom 20. Juli 2018 gewählte Abschlussprüfer der ecotel, die Ebner Stolz GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft mit Sitz in Stuttgart, Zweigniederlassung Düsseldorf, hat den Jahresabschluss, den Konzernabschluss, den Lagebericht und den Konzernlagebericht geprüft. Er hat dem Jahresabschluss und dem Konzernabschluss einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Abschlussprüfer hatte im Rahmen seiner Prüfung gemäß § 317 Abs. 4 HGB zu beurteilen, ob der Vorstand ein wirksames Überwachungssystem eingerichtet hat, das geeignet ist, Entwicklungen, die den Fortbestand der Gesellschaft gefährden, frühzeitig zu erkennen. Der Abschlussprüfer hat dies bejaht.

Der Abschlussprüfer hat gegenüber dem Aufsichtsrat die vom Corporate Governance Kodex geforderte Unabhängigkeitserklärung abgegeben und die im jeweiligen Geschäftsjahr angefallenen Prüfungs- und Beratungshonorare dem Aufsichtsrat gegenüber offengelegt.

Die Abschlussunterlagen und die Berichte des Abschlussprüfers lagen allen Mitgliedern des Aufsichtsrats zur Prüfung vor. Vertreter der Ebner Stolz GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft haben an den Verhandlungen des Aufsichtsrates über diese Unterlagen teilgenommen und über die wesentlichen Ergebnisse ihrer Prüfung berichtet.

Der Aufsichtsrat und der von ihm gebildete Prüfungsausschuss haben den vom Vorstand vorgelegten Jahresabschluss, den Konzernabschluss, den Lagebericht, den Konzernlagebericht sowie den Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns eingehend geprüft und mit dem Abschlussprüfer erörtert. Der Aufsichtsrat hat den Bericht des Abschlussprüfers über das Ergebnis seiner Prüfung zustimmend zur Kenntnis genommen.

Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung hat der Aufsichtsrat keine Einwendungen gegen den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss oder den vom Vorstand aufgestellten Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2018 erhoben, sondern den Jahresabschluss und den Konzernabschluss mit Beschluss vom 12. März 2019 gebilligt. Damit ist der Jahresabschluss der ecotel für das Geschäftsjahr 2018 festgestellt.

4. Corporate Governance

Kein Mitglied des Aufsichtsrats hat an weniger als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen teilgenommen.

Vorstand und Aufsichtsrat haben im Berichtsjahr 2018 am 8. März 2018 eine gemeinsame Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben. Die jüngste gemeinsame Entsprechenserklärung von Vorstand und

Aufsichtsrat datiert vom 26. Februar 2019. Die Erklärungen wurden jeweils auf der Internetseite der Gesellschaft dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht.

5. Änderungen im Aufsichtsrat im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr haben sich keine Veränderungen im Aufsichtsrat ergeben.

6. Änderungen im Vorstand im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr haben sich keine Veränderungen im Vorstand ergeben.

7. Ausschüsse

Der Aufsichtsrat hat einen dreiköpfigen Prüfungsausschuss gebildet, der insbesondere Fragen der Rechnungslegung, des Risikomanagements und der Compliance behandelt. Der Prüfungsausschuss hat im Berichtsjahr viermal getagt und sich dabei insbesondere mit den unterjährigen Finanzberichten sowie dem Jahres- bzw. Konzernabschluss 2018 auseinandergesetzt. Ferner hat sich der Prüfungsausschuss mit dem internen Kontrollsystem auseinandergesetzt. Der Prüfungsausschuss setzt sich unverändert aus Frau Brigitte Holzer (Vorsitzende) sowie den Herren Mirko Mach und Sascha Magsamen zusammen.

Der Aufsichtsrat hat ferner einen dreiköpfigen Nominierungsausschuss gebildet, der Wahlvorschläge an die Hauptversammlung vorbereitet und darüber hinaus auch die Aufgaben eines Personalausschusses übernimmt. Der Nominierungs- und Personalausschuss setzt sich unverändert aus Herrn Dr. Thorsten Reinhard (Vorsitzender) sowie den Herren Dr. Bensel und Tim Schulte Havermann zusammen. Dieser Ausschuss hat im Geschäftsjahr 2018 zweimal getagt.

Das Jahr 2018 bot Anlass, auf die Gründung der ecotel vor 20 Jahren und den erfolgreichen Weg zurückzublicken, den sie seitdem genommen hat. Die Motivation, die Kundenorientierung und die Innovationskraft des Vorstands und der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der ecotel-Gruppe stimmen den Aufsichtsrat auch für die Zukunft zuversichtlich. Insofern dankt er allen herzlich für ihren erfolgreichen Einsatz.

Düsseldorf, den 12. März 2019

Für den Aufsichtsrat:

Dr. Norbert Bensel
Vorsitzender des Aufsichtsrats