

Quartalsbericht Q1/2005 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 09. Mai 2005

Zusammenfassung und Ausblick

Der **Gesamtumsatz** des TELES-Konzerns ist in Q1/2005 gegenüber Q1/2004 um 3% gewachsen. Hierbei lagen die Umsätze der beiden relevanten operativen Segmente TCS (TELES Communication Systems) und TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) über den Vorjahreswerten. Der operative **Gesamtertrag** in Q1/2005 war negativ und lag im Rahmen der Wachstumsplanung. Zusätzlich fielen im Berichtszeitraum umstrukturierungsbedingte Einmalkosten in Zusammenhang mit dem Verkauf des WebHosting-Geschäfts an.

Die IFRS-Eckwerte der TELES für das Q1/2005, fortgeführte Geschäftsbereiche, im Überblick:

- **Revenues: 6.1 Mio€**
(5.9 Mio€ in Q1/2004, +3%),
- **Gross Profit: 2.4 Mio€**
(3.1 Mio€ in Q1/2004, -24%),
- **EBITDA: -2.9 Mio€**
(-0.8 Mio€ in Q1/2004),
- **EBIT: -3.2 Mio€**
(-1.1 Mio€ in Q1/2004),
- **EBT: -2.8 Mio€**
(-1.0 Mio€ in Q1/2004).

Die TELES erwartet für das gesamte Geschäftsjahr 2005 nunmehr eine Konzern-Umsatzsteigerung im zweistelligen %-Bereich und einen operativen Verlust im einstelligen Mio€-Bereich, der insbesondere aus den Vorlaufkosten für das Breitband Internet Geschäft resultiert. Dem steht ein außerordentlicher Ertrag aus dem Verkauf des WebHosting-Geschäfts an die freenet.de AG in Höhe von netto 124 Mio€ gegenüber.

Quarterly Report Q1/2005 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 09th May 2005

Summary and Outlook

The **Total Turnover** of TELES Group has grown by 3% in Q1/2005 compared with Q1/2004. The Revenues of the relevant operating segments TCS (TELES Communication Systems) and TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) also exceed the prior year values. **Total Earnings** from operating activities in Q1/2005 were negative but in line with corporate growth forecasts. In addition, one-off restructuring costs associated with the sale of the WebHosting business were incurred in the reporting period.

The IFRS benchmark figures for TELES' continued operations in Q1/2005 can be summarized as follows:

- **Revenues: 6.1 Mio€**
(5.9 Mio€ in Q1/2004, +3%),
- **Gross Profit: 2.4 Mio€**
(3.1 Mio€ in Q1/2004, -24%),
- **EBITDA: -2.9 Mio€**
(-0.8 Mio€ in Q1/2004),
- **EBIT: -3.2 Mio€**
(-1.1 Mio€ in Q1/2004),
- **EBT: -2.8 Mio€**
(-1.0 Mio€ in Q1/2004).

TELES now expects a two-digit percentage increase in Group Revenues for the year 2005 and an operating loss in the single-digit million Euro region due in particular to preproduction costs related to its Broadband Internet business, and offset by extraordinary income of 124 Mio€ from the sale of the WebHosting business to freenet.de AG.

Zusätzlich zu den IFRS-Eckwerten sind zwei weitere sehr wichtige Unternehmenskennzahlen hervorzuheben:

- Der **Barmittelbestand** beträgt – bei unverändert sehr niedrigen Verbindlichkeiten – nach erfolgtem Verkauf des WebHosting-Geschäfts – **105.5 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (50.0 Mio€ zum Ende Q4/2004).
- Die **Eigenkapitalquote** stieg auf höchst komfortable **84%** zum Ende der Berichtsperiode (Ende Q4/2004: 33%) – bei unverändert sehr niedrigen Risiken in den Aktiva.

Dieser Quartals-Bericht entspricht den „Vorgaben für Strukturierte Quartalsberichte (SQB)“ der Deutschen Börse.

Die detaillierten SQB-Formulare liefern für die Berichtsperiode:

- **Bilanz,**
- **Gewinn- und Verlustrechnung,**
- **Kapitalflussrechnung,**
- **Entwicklung des Eigenkapitals,** sowie
- **Erläuterungen zum Zwischenabschluss.**

Zum Verständnis dieser fünf detaillierten Tabellen/Darstellungen ist der nachfolgende „**Bericht zum Geschäftsverlauf**“ unerlässlich. Er umfasst für die Berichtsperiode einen strukturellen Überblick über:

- die GuV-Entwicklung des Gesamtkonzerns,
- die GuV-Entwicklung der Segmente sowie
- Kommentare zum Cash Flow, zur Vermögensstruktur und zu Aktienbestand & Bezugsrechten.

In addition to the IFRS benchmark figures, two further very important business indicators should be emphasized:

- After the sale of the WebHosting business **Liquidity** lay at € 105.5 million at the end of the period under review (50.0 Mio€ at the end of Q4/2004). Liabilities continued to be negligible.
- The **Equity Ratio** increased to an extremely comfortable **84%** at the end of the period under review (33% at the end of Q4/2004), while the assets side continued to hold very few risks.

This report conforms to the “Guidelines for Structured Quarterly Reports (SQR)” of the German Stock Exchange.

The detailed SQR forms for the period under review comprise

- **Balance Sheet,**
- **Income Statement,**
- **Cash Flow Statement,**
- **Statement of Changes in Equity,** and
- **Notes to the Interim Financial Statements.**

The subsequent “**Business Development Report**” is indispensable for an understanding of these five detailed statements. It includes, for the period under review, a structural overview of the:

- Revenues and Earnings development for the Group,
- Segmental Revenues and Earnings development and
- comments on the Cash Flow, the Assets and Liabilities Structure and on the Stock Portfolio & Subscription Rights.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Business Development Report

Erlös- und Ertragsentwicklung des Konzerns in Q1/2005

Revenues and Earnings Development in the Group in Q1/2005

Die untenstehende Tabelle liefert den Segment-Vergleich von Q1/2005 zu Q1/2004.

The table below provides a comparison by segment of Q1/2005 with Q1/2004.

Revenues & Earnings for the Group in Mio€, Erlöse & Erträge des Konzerns in Mio€	1 st Quarter 2004/ 1.Quartal 2004	1 st Quarter 2005/ 1.Quartal 2005	Variation ¹ / Veränderung Q1/2005 vs. Q1/2004
Revenues (Erlöse)	5.94	6.14	3%
Cost of Sales (Gestehungskosten)	2.82	3.75	33%
Gross Profit (Rohertrag)	3.12	2.39	-24%
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	53%	39%	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	1.90	2.16	14%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	1.05	1.26	21%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	1.16	1.99	71%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.04	0.05	12%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	-0.03	0.01	n.a.
Gain / Loss on Exchange (Währungsumrechnungsgewinne und -verluste)	0.00	0.01	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.80	-2.91	265%
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.11	0.14	19%
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	-1.11	-3.23	191%
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.11	0.42	267%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-1.00	-2.81	n.a.

Erlös- und Ertragsentwicklung der Segmente in Q1/2005

Segmental Revenues and Earnings Development in Q1/2005

Wie bereits im Jahresabschluss 2004 mitgeteilt, hat die TELES nach dem erfolgten Verkauf des WebHosting-Geschäfts ihr bisheriges VAIS-Segment (=Value-Added Internet Segment Services) zugunsten einer detaillierten Berichterstattung nach Geschäftsbereichen aufgelöst, so dass sie ab 2005 über- inkl. MSD (Management Service Division)- vier Segmente verfügt. Die nachfolgende Tabelle liefert den Segment-Vergleich von Q1/2005 zu Q1/2004.

After the sale of the WebHosting business, TELES dismantled its previous VAIS Segment (= Value-Added Internet Services) in favour of a detailed reporting for the remaining business areas, as already reported in the Financial Statements as at 31st December 2004. As a result, four segments - including MSD (Management Service Division) - exist from 2005. The following table provides a comparison by segment of Q1/2005 with Q1/2004.

¹ Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet. Percentage variations are based on Euro amounts not subject to rounding.

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	1 st Quarter 2004/ 1.Quartal 2004	1 st Quarter 2005/ 1.Quartal 2005	Variation ¹ / Veränderung Q1/2005 vs. Q1/2004
MS Division			
Revenues (Erlöse)	0.32	0.30	-7%
Gross Profit (Rohertrag)	0.32	0.30	-7%
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	100%	100%	n.a.
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.66	1.65	151%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.04	0.05	12%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.01	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.38	-1.42	n.a.
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.02	0.01	-54%
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	-0.40	-1.42	n.a.
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.12	0.42	241%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-0.28	-1.00	n.a.
TCS Segment			
Revenues (Erlöse)	4.62	4.68	1%
Gross Profit (Rohertrag)	3.07	3.11	1%
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	67%	66%	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	1.02	1.03	1%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.86	0.94	10%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.52	0.41	-20%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.00	n.a.
Gain / Loss on Exchange (Währungsumrechnungsgewinne und -verluste)	0.00	0.01	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	0.70	0.74	5%
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.07	0.11	47%
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	0.60	0.61	1%
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	-0.01	0.00	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	0.59	0.61	2%
TWBI Segment			
Revenues (Erlöse)	0.97	1.32	37%
Gross Profit (Rohertrag)	0.07	-0.53	n.a.
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	8%	-40%	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.68	0.98	44%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.12	0.25	102%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.15	0.15	-2%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	-0.03	0.00	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.82	-1.87	n.a.
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.00	0.02	n.a.
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	-0.85	-1.93	n.a.
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	0.00	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-0.85	-1.93	n.a.
TEIA Segment			
Revenues (Erlöse)	0.35	0.14	-61%
Gross Profit (Rohertrag)	-0.02	-0.19	n.a.
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	-6%	-140%	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.20	0.15	-25%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.07	0.04	-37%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.15	0.11	-29%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.00	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.30	-0.36	n.a.
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.02	0.00	n.a.
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	-0.46	-0.49	n.a.
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	0.00	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-0.46	-0.49	n.a.

¹ Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet. Percentage variations are based on Euro amounts not subject to rounding.

Zur MS Division:

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (1.65 Mio€) in Q1/2005 liegen – bereinigt um umstrukturierungsbedingten Einmalaufwendungen – in etwa auf Vorjahresniveau. Von ihnen sind ca. 0.3 Mio€ gesichert umlagefähig sind. Die nicht umlagefähigen Kosten entsprechen insbesondere unseren Kapitalmarktkosten (u.a. Jahresabschlussprüfung, Investor Relations- und Hauptversammlungs-Kosten) und Kosten der Patentabteilung. (Die „Intellectual Property Rights“ dienen der Absicherung nachhaltigen ertragsstarken Wachstums der TELES). Darüber hinaus belasten in Q1/2005 erstmalig Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme (gemäß IFRS 2) mit 0.05 Mio€, die jedoch nicht liquiditätswirksam sind.

Ausblick 2005: Die MSD-Kosten werden in den nächsten Quartalen 2005 wieder deutlich geringer ausfallen.

Zum TCS-Segment:

- **Erlöse:** Die TCS-Q1-Erlöse lagen um 1% geringfügig über denen des Q1/2004.
- **Rohrertrag:** Die Entwicklung der absoluten Roherträge in Q1/2005 folgt der ihrer Erlöse. Die TCS-Rohrertrags-Marge Q1/2005 liegt mit 66% geringfügig unter der des Vorjahresquartals.
- **Betriebliche Aufwendungen:** Die betrieblichen Aufwendungen in Q1/2005 liegen in etwa auf dem Niveau des Q1/2004.
- **Erträge:** Im TCS-Segment lagen EBITDA und EBIT um 5% bzw. 1% über den entsprechenden Q1/2004-Werten.

Ausblick 2005: Die TELES erwartet mit Blick auf notwendige Vorleistungen für die Erschließung neuer Wachstumsfelder erst in 2006 eine – im Vergleich zu 2004 – positivere Entwicklung in diesem Geschäftsbereich erreichen zu können.

Zum TWBI-Segment:

- **Erlöse:** Die Q1-Erlöse im Segment TWBI (TELES Wireless Broadband Internet)

The MS Division

Ordinary administration costs (1.65 Mio€) in Q1/2005 - adjusted by the one-off restructuring costs - had approximately the same value as in the previous year. About 0.3 Mio€ of these costs are fully allocatable to the Segments. The remaining costs are in particular capital market costs (including annual audit, Investor Relations, Annual General Meeting) and costs related to the patent department (the protection of patents is central to the sustainable profitable growth of the TELES Group). In addition, a charge for expenses related to employee stock option plans (according to IFRS 2) of 0.05 Mio€ was included for the first time in Q1/2005, but without any effect on Liquidity.

Outlook 2005: MSD expenses will drop significantly in the remaining quarters of 2005.

The TCS Segment

- **Revenues:** TCS Q1 Revenues exceeded those of Q1/2004 only marginally by 1%.
- **Gross Profit:** The development of absolute Gross Profits in Q1/2005 corresponds to the development of Revenues. The TCS Gross Profit Margin of 66% in Q1/2005 is only marginally lower than in the prior year.
- **Operating Expenses:** Total Operating Expenses in Q1/2005 were similar to those in Q1/2004.
- **Earnings:** EBITDA and EBIT in the TCS segment were 5% and 1% higher respectively than in Q1/2004.

Outlook 2005: Due to preproduction costs necessary for the development of new areas of growth, TELES does not expect to achieve a more positive development in this business line – compared to 2004 – before 2006.

The TWBI-Segment

Revenues: Q1 Revenues in the TWBI Segment (TELES Wireless Broadband

stiegen gegenüber Q1/2004 um 37%. Hierbei stieg die Anzahl der skyDSL-Kunden von gut 13.000 (12/2004) auf knapp 16.000 im Q1/2005.

- **Rohrertrag:** Der Rohrertrag Q1/2005 war zunächst noch durch Vorlaufkosten belastet. Sie resultieren aus dem Vorhalten von Transponderkapazitäten, um weitere Märkte, u.a. UK, Spanien und Italien, bedienen zu können.
- **Betriebliche Aufwendungen:** Die TWBI-Q1/2005-Betriebskosten stiegen gegenüber Q1/2004 um 50%. Die Steigerung korrespondiert insbesondere mit den erhöhten Sales&Marketing-Aufwendungen – entsprechend den vorgehaltenen Transponderkapazitäten.
- **Erträge:** Das TWBI-EBITDA/EBIT Q1/2005 liegt entsprechend mit -1.87 Mio€ / -1.93 Mio€ unter dem des Vorjahresquartal (-0.82 Mio€ / -0.85 Mio€).

Ausblick 2005: Wie im Lagebericht des Geschäftsberichtes 2004 ausgeführt, werden für das TWBI-Segment in 2005 deutlich steigende Erlöse erwartet. Das Ergebnis wird in Folge der Vorlaufkosten – insbesondere für Transponder- und Sales&Marketing-Kosten – jedoch negativ sein. Erst in 2006 wird von deutlich positiven Ergebnisbeiträgen ausgegangen.

Zum TEIA-Segment:

Erlöse: Die Q1-Erlöse im Segment TEIA (TELES European Internet Akademie) blieben weiterhin auf geringem Niveau und fielen gegenüber Q1/2004 in Folge der derzeit schwierigen Lage im deutschen Weiterbildungsmarkt deutlich (-61%).

- **Rohrertrag:** Die Entwicklung des absoluten TEIA-Rohrertrags in Q1/2005 war außerordentlich durch eine steuerlich abzugsfähige Buchspende in Höhe von ca. 0.06 Mio€ belastet.
- **Betriebliche Aufwendungen:** Die TEIA-Q1/2005-Betriebskosten konnten gegenüber Q1/2004 weiterhin um knapp 30% reduziert werden.

Internet) increased by 37% against Q1/2004. The number of skyDSL customers increased from 13,000 (12/2004) to 16,000 in Q1/2005.

- **Gross Profit:** The Gross Profit in Q1/2005 was initially charged with preproduction costs due to the reservation of transponder capacities to be used for additional markets, including the UK, Spain and Italy.

Operating Expenses: TWBI Operating Expenses in Q1/2005 increased by 50% compared to Q1/2004. This increase corresponds in particular to higher Sales & Marketing expenses related to the reservation of transponder capacities.

- **Earnings:** The TWBI EBITDA/EBIT in Q1/2005 of -1.87 Mio€ / -1.93 Mio€ was lower than in the prior year quarter (-0.82 Mio€ / -0.85 Mio€).

Outlook 2005: As explained in the Management Report 2004, significantly increasing Revenues and Earnings are expected in 2005 for the TWBI segment. The operating result will nevertheless be negative due to preproduction costs – particularly transponder and Sales & Marketing expenses. A significantly positive contribution to the results is not expected until 2006.

The TEIA Segment

Revenues: Q1 Revenues in the TEIA (TELES European Internet Academy) Segment remained low and dropped significantly against Q1/2004 (-61%) due to the difficult situation on the German professional qualifications market at present.

- **Gross Profit:** The development of TEIA's absolute Gross Profits in Q1/2005 was negatively affected by a tax-deductible donation of books with a value of approx. 0.06 Mio€.

Operating Expenses: TEIA's Operating Expenses in Q1/2005 were reduced by a further 30% against Q1/2004.

- **Erträge:** In Folge der weiterhin reduzierten Betrieblichen Aufwendungen blieben – trotz schwacher Erlöse – das EBITDA/EBIT absolut nur geringfügig unter den Vorjahreswerten (-0.36 Mio€ / -0.49 Mio€).

- **Earnings:** As a result of the reduced Operating Expenses EBITDA/EBIT lay – despite weak revenues - only marginally below the Q1/2004 figures (-0.36 Mio€ / -0.49 Mio€).

Ausblick 2005: Es ist beabsichtigt, in Q2/2005 über den Verbleib der TEIA im Konzernverbund zu entscheiden.

Outlook 2005: A decision regarding the future of TEIA in the Group is scheduled to be made in Q2/2005.

Kapitalflussrechnung

Cash Flow

Angesichts der hervorragenden Liquidität der TELES und ihrer überschaubaren zukünftigen Investitionsbedürfnisse ist der Finanzbedarf der TELES für die nächsten Jahre um ein Vielfaches gedeckt.

In view of the excellent liquidity of TELES and its marginal future investment needs, the financial requirements of TELES in the next few years are covered several times over.

Cash Flow in Mio€ Kapitalfluss in Mio€	4 th Quarter 2004 4. Quartal 2004	1 st Quarter 2005 1. Quartal 2005
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	4.17	-6.26
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	-1.80	61.84
Financing Activities (Finanztätigkeit)	0.03	0.00
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg /-abnahme der Liquiden Mittel)	2.40	55.58
Cash and Cash Equivalents at End of the Reporting Period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	49.96	105.54

- Zu **Operating Activities:** Der Outflow in Höhe von rund 6.3 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem negativen EBITDA (-2.9 Mio€), Vorauszahlungen (-1.3 Mio€) insbesondere für Transponderkapazitäten sowie Veränderungen des working capital bei dem verkauften Geschäftsbereich WebHosting und den fortgeführten Geschäftsbereichen.
- Zu **Investing Activities:** Der Inflow von etwa 61.8 Mio€ ergibt sich im Wesentlichen aus dem Saldo aus Mittelzuflüssen und – abflüssen in Folge den Verkaufes des WebHosting-Geschäftes.
- Zu **Financing Activities:** Hier gab es keine Veränderungen.
- Zu **Position at the End:** Insbesondere durch den Investing-Inflow erhöhte sich der Cash-Bestand auf 105.5 Mio€ im Konzern.

- **Operating Activities:** The outflow of about 6.3 Mio€ is mainly attributable to the negative EBITDA (-2.9 Mio€), prepaid expenses (-1.3 Mio€), particularly for transponder capacities, and changes in the working capital in the sold WebHosting segment and of continued operations.
- **Investing Activities:** The inflow of about 61.8 Mio€ is mainly the balance of cash inflow and outflow from the sale of the WebHosting business.
- **Financing Activities:** No significant changes are reported.
- **Position at the End:** In particular the inflow from Investing Activities increased the Group's cash position to 105.5 Mio€.

Für die nahe Zukunft wird - ausgenommen der mit der HV vom 13.12.2004 beschlossenen Kapitalherabsetzung (knapp 23 Mio€) und der der Hauptversammlung am 03.06.2005 vorgeschlagenen weiteren Kapitalherabsetzung (gut 18 Mio€) – keine weitere nennenswerte Beeinträchtigung der äußerst komfortablen Barmittelausstattung der TELES erwartet.

No impact is expected on TELES' extremely comfortable cash position in the foreseeable future– except for the capital reduction (approx. 23 Mio€) resolved at the General Meeting on 13th December 2004 and the proposed additional capital reduction (a good 18 Mio€) at the Annual General Meeting on 3rd June 2005.

Zur Vermögensveränderung

Die nachfolgende Tabelle weist die Vermögens- und Kapitalstruktur des Konzerns aus.

Die in der untenstehenden Tabelle für Q1/2005 ausgewiesene Erhöhung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 105.5 Mio€ wurde bereits im vorigen Abschnitt erläutert.

Die Position Other Assets enthält im Wesentlichen die im Zuge de Verkaufes des WebHosting-Geschäftes als anteiligen Kaufpreis erhalten 3.1 Mio freenet-Aktien.

Die Konzern-Verbindlichkeiten (30 Mio€) spiegeln im Wesentlichen die Verbindlichkeiten gegenüber den Aktionären aus der bereits am 13.12.2004 beschlossenen Kapitalherabsetzung (knapp 23 Mio€) wieder, deren Auszahlung Mitte 2005 erfolgen wird.

Alle anderen nennenswerten Veränderungen sind weitestgehend Folge der Entkonsolidierung des WebHosting-Geschäftes im Zuge deren Verkaufes.

Insgesamt bleibt die finanzielle Situation des TELES-Konzerns in höchstem Maße und in absolut jeder Hinsicht höchst komfortabel.

Alterations in Assets and Liabilities

The table below shows the assets and liabilities structure and the capital structure for the Group as a whole.

The increase in cash and cash equivalents for the Group to 105.5 Mio€ in Q1/2005, as shown in the table below, was already discussed in the previous section.

Other Assets mainly comprises 3.1 Mio freenet shares transferred to TELES as part of the sale and purchase price for the WebHosting segment.

The amount of the Group's Liabilities (30 Mio€) as shown here reflects basically liabilities to the shareholders resulting from the capital reduction (approx. 23 Mio€) resolved on 13th December 2004, which will be paid out mid 2005.

All further significant changes are primarily the result of the deconsolidation after the sale of the WebHosting segment.

In all, the financial situation of the TELES Group continues to be extremely comfortable in absolutely all respects.

Assets and Capital Structure for the Group in Mio€ Vermögens- und Kapitalstruktur es Konzerns in Mio€	31-Dec-04	31-Mar-05
Cash (Liquide Mittel)	49.96	105.54
Receivables (Forderungen)	6.23	5.87
Inventories (Vorräte)	4.68	4.58
Fixed and Intangible Assets (Anlagevermögen)	15.40	1.76
Other Assets (Übrige Aktiva)	13.49	73.40
Liabilities (Verbindlichkeiten)	60.13	30.32
Shareholders' Equity (Eigenkapital)	29.63	160.83
In % of the Balance Sheet Total (in % der Bilanzsumme)	33%	84%
Balance Sheet Total (Bilanzsumme)	89.76	191.15
Purchase of Tangible and Intangible Assets (Zugang zum Anlagevermögen)	10.58	0.74

**Geographic Segments
Geographische Segmente**

Geographic Segments in Mio€ Geographische Segmente in Mio€	Revenues / Erlöse		Segment Assets / Segmentvermögen		Purchase of Tangible and Intangible Assets / Zugang zum Anlagevermögen	
	Q1/2004	Q1/2005	31-Dec-04	31-Mar-05	Q1/2004	Q1/2005
Germany (Deutschland)	2.07	1.59	77.29	176.79	2.55	0.65
Rest of Europe (Europa ohne Deutschland)	3.44	4.15	5.48	6.46	0.03	0.07
Rest of World (Sonstige)	0.43	0.40	0.05	0.10	0.00	0.02
Not allocated (Nicht zugeordnet)			6.94	7.80		
Total (Gesamt)	5.94	6.14	89.76	191.15	2.58	0.74

Zu Aktienbestand & Bezugsrechten

Zu beiden Aspekten wird auf die Ausführungen im Jahresabschluss 2004 verwiesen (siehe www.teles.de).

TELES AG
Der Vorstand

Stock Portfolio & Subscription Rights

Reference is made in both respects to the Financial Statements dated 31st December 2004 (see www.teles.de).

TELES AG
The Management Board

TELES AG
Dovestr. 2-4
10587 Berlin

Tel.: (+49) 30 399 28 00
Fax: (+49) 30 399 28 01
www.teles.de

For a better understanding of the following SQR-based statements please see the preceding "Business Development Report"

Zur Interpretation der nachfolgenden SQB-Formulare wird auf den vorangestellten „Bericht zur Geschäftsentwicklung“ verwiesen!!!

**Consolidated Balance Sheet Q1/2005 (IFRS [not audited])
Konsolidierte Bilanz Q1/2005 (IFRS [nicht testiert])**

In Mio€	31-Dec-04	31-Mar-05
ASSETS (AKTIVA)		
Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte)		
Cash and Cash Equivalents (Liquide Mittel)	49.96	105.54
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	6.23	5.87
Income Tax Receivable (Forderungen aus Ertragsteuern)	1.52	1.66
Inventories (Vorräte)	4.68	4.58
Prepaid Expenses, current (Geleistete Vorauszahlungen, kurzfristig)	1.80	1.40
Other Current Assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	2.36	64.32
Total Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte gesamt)	66.55	183.37
Noncurrent Assets (Langfristige Vermögenswerte)		
Furniture, Fixtures and Equipment (Betriebs- und Geschäftsausstattung)	13.81	1.19
Goodwill (Firmenwerte)	0.42	0.00
Intangible Assets (Immaterielle Vermögenswerte)	1.10	0.50
Investments (Finanzinvestitionen)	0.07	0.07
Deferred Tax Assets (Aktive Latente Steuern)	4.54	5.22
Other Noncurrent Assets (Sonstige langfristige Vermögenswerte)	3.27	0.80
Total Noncurrent Assets (Langfristige Vermögenswerte gesamt)	23.21	7.78
Total Assets (Vermögen gesamt)	89.76	191.15
LIABILITIES AND EQUITY (PASSIVA)		
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)		
Trade Accounts Payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	11.22	2.05
Accrued Liabilities (Rückstellungen)	0.78	0.52
Income Taxes Payable, current (Rückstellungen für Ertragsteuern, kurzfristig)	1.48	0.91
Deferred Revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	15.10	0.05
Accounts Payable to Related Parties (Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen)	0.79	0.31
Other Current Liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	26.39	24.06
Total Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt)	55.76	27.90
Noncurrent Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)		
Deferred Tax Liabilities (Passive Latente Steuern)	0.60	1.22
Accounts Payable to Related Parties (Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen)	0.19	0.19
Convertible Debt (Wandelschuldverschreibungen)	0.90	0.90
Deferred Income from Government Grants (Rechnungsabgrenzungsposten für Zuwendungen der Öffentlichen Hand)	1.06	0.00
Finance Lease (Finanzierungsleasing)	0.92	0.00
Asset Retirement Obligations (Rückstellungen für Rückbauverpflichtungen)	0.60	0.00
Other Noncurrent Liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	0.10	0.11
Total Noncurrent Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten gesamt)	4.37	2.42
Total Liabilities (Verbindlichkeiten gesamt)	60.13	30.32
Shareholders' Equity (Eigenkapital)		
Ordinary Shares (Stammaktien)	22.93	22.93
Additional Paid-In Capital (Kapitalrücklage)	23.15	23.82
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)	0.00	8.45
Unappropriated Retained Earnings (Bilanzgewinn)	5.25	127.33
Treasury Stock [2,174,493 shares at Dec. 31, 2004 / 2,174,493 at Mar. 31, 2005] (Eigene Aktien [2,174,493 Aktien am 31. Dez 2004 / 2,174,493 am 31. März 2005])	-21.70	-21.70
Total Equity before Minority Interests (Eigenkapital gesamt vor Minderheitenanteilen)	29.63	160.83
Minority Interests (Anteile Anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Total Equity (Eigenkapital gesamt)	29.63	160.83
Total Liabilities and Equity (Verbindlichkeiten und Eigenkapital gesamt)	89.76	191.15

**Consolidated Statement of Income for Q1/2005 (IFRS [not audited])
Konzerngewinn- und Verlustrechnung für Q1/2005 (IFRS [nicht testiert])**

In Mio€ ²	Q1/2004	Q1/2005
Revenues (Erlöse)	5.94	6.14
Products (Produkte)	4.55	4.75
Services (Dienstleistungen)	1.39	1.39
Cost of Sales (Gestehungskosten):	2.82	3.75
Products (Produkte)	1.59	1.64
Services (Dienstleistungen)	1.23	2.11
Gross Profit (Rohertrag)	3.12	2.39
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	1.93	2.20
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	1.08	1.32
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	1.21	2.03
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.04	0.05
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	-0.03	0.01
Gain / Loss on Exchange (Währungsumrechnungsgewinne und -verluste)	0.00	0.01
Operating Income / Loss (Betriebsergebnis)	-1.11	-3.23
Financial Income (Finanzerträge)	0.14	0.44
Financial Expenses (Finanzaufwendungen)	-0.03	-0.02
Income before Taxes (Gewinn vor Steuern)	-1.00	-2.81
Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)	-0.22	0.89
Minority Interest in Loss of Subsidiary (Verlustanteile Anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Income / Loss from Continuing Operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)	-0.78	-1.92
Earnings per Share from Continuing Operations (Nettogewinn je Aktie aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)		
Undiluted (Unverwässert)	-0.04	-0.09
Diluted (Verwässert)	-0.04	-0.09
Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax ³ (Gewinn / Verlust aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	1.54	123.99
Net Income (Jahresüberschuss)	0.76	122.07
Earnings per Share (Nettogewinn pro Aktie)		
Undiluted (Unverwässert)	0.04	5.88
Diluted (Verwässert)	0.03	5.71
Number of Shares used in per Share Calculation (Anzahl der zugrundegelegten Aktien):		
Undiluted (Unverwässert)	21,008,950	20,754,077
Diluted (Verwässert)	21,769,985	21,380,391
Other Financial Information (Sonstige Kennzahlen)		
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern und Abschreibungen)	-0.80	-2.91
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	-1.11	-3.23

² Except share information / Außer aktienbezogene Informationen

³ For detailed information see Notes / Detaillierte Darstellung siehe Anhang

**Cash Flow Statement for 2005 (IFRS [not audited])
Kapitalflussrechnungen für 2005 (IFRS [nicht testiert])**

In Mio€	Q1/2004	Q1/2005
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (KAPITALFLUSS AUS OPERATIVER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT):		
Net Income (Jahresüberschuss)	0.76	122.07
- Income / Loss from Discontinued Operations (davon Ergebnis aus Eingestellten Geschäftsbereichen)	1.54	123.99
Reconciliation of Net Income to Cash Flow from Operating Activities (Anpassung des Jahresüberschusses an den Operativen Cash Flow)		
Income / Loss from Deconsolidation (Ergebnis aus Entkonsolidierung)	0.00	-124.94
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.08	0.05
Depreciation on Furniture, Fixture and Equipment (Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung)	1.01	0.56
Minority Interest in Loss of Subsidiaries (Verlustanteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Amortisation of Intangible Assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.44	0.23
Effect of Exchange Rates on Operating Cash Flows (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	0.00	0.00
Allowance for Doubtful Accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	-0.54	0.09
Loss on Disposal of noncurrent Assets (Verlust aus Abgang von Anlagevermögen)	0.04	-0.01
Deferred Taxes (Latente Steuern)	0.07	-0.11
Change in Other Balance Sheet Items, net of Effects from Business Combinations (Veränderung sonstiger Bilanzposten, ohne Veränderungen durch Unternehmenserwerb- und veräußerung)		
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	2.05	-2.41
Inventories (Vorräte)	-0.31	0.02
Other Current Assets and Prepaid Expenses (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	-1.79	-2.98
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	2.66	-0.05
Income Taxes Payable (Rückstellungen für Ertragsteuern)	0.80	0.84
Accrued and Other Liabilities (Rückstellungen und Sonstige Verbindlichkeiten)	0.74	0.38
Cash Flow from Operating Activities (Mittelzufluss aus Operativer Geschäftstätigkeit):	6.01	-6.26
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES (KAPITALFLUSS FÜR INVESTITIONSTÄTIGKEIT)		
Repayment on loans issued to employees (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.04	0.01
Proceeds on Sale of Furniture, Fixtures and Equipment (Erlöse aus dem Verkauf von Betriebs- und Geschäftsausstattung)	0.00	0.06
Purchase of Software - Licences and Other Intangible Assets (Erwerb von Softwarelizenzen und anderen immateriellen Vermögenswerten)	-0.04	-0.17
Purchase of Furniture, Fixtures and Equipment (Erwerb von Betriebs- und Geschäftsausstattung)	-2.54	-1.28
Disposal of subsidiary, net of cash disposed	0.00	63.22
Cash Flow from Investing Activities (Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit):	-2.54	61.84
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES (KAPITALFLUSS AUS FINANZTÄTIGKEIT):		
Payments made on convertible debts issued to employees (Mittelabfluss aus der Rücknahme von Mitarbeiterwandelschuldverschreibung)	0.00	0.00
Principal Payments made on Finance Lease (Tilgungsleistungen für Finanzierungsleasing)	0.00	0.00
Proceeds from issue of Shares to employees (Einzahlung aus der Ausübung von Mitarbeiteroptionen)	0.00	0.00
Purchase of Treasury Stock (Erwerb Eigener Aktien)	-3.98	0.00
Cash Flow from Financing Activities (Mittelabfluss aus Finanzstätigkeit):	-3.98	0.00
Effect of Exchange Rates on Cash and Cash Equivalents (Effekt der Wechselkurse auf den Kassenbestand und geldnahe Anlagen):	0.00	0.00
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (NETTOANSTIEG DES KASSENBESTANDES UND DER GELDNAHEN ANLAGEN)	-0.51	55.58
CASH AND CASH EQUIVALENTS: beginning of period (KASSENBESTAND UND GELDNAHE ANLAGEN; Beginn des Berichtszeitraumes)	50.44	49.96
CASH AND CASH EQUIVALENTS: end of period (KASSENBESTAND UND GELDNAHE ANLAGEN; Ende des Berichtszeitraumes)	49.93	105.54
Cash and cash equivalents include money-market funds of: (Kassenbestand und geldnahe Anlagen beinhalten: Geldmarktfonds)	514	0

Statement of Changes in Equity 2005 (IFRS [not audited])
Entwicklung des Eigenkapitals 2005 (IFRS [nicht testiert])

In Mio€ ⁴	Anzahl der Stammaktien	Nominalwert der Aktien	Kapitalrücklage	Zweckgebundene Rücklage	Bilanzgewinn	Eigene Aktien	Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals	Gesamt
	Number of Ordinary Shares	Nominal Amount of Ordinary Shares	APIC	Appropriated Retained Earnings	Unappropriated Retained Earnings	Treasury Stock	Accumulated Other Comprehensive Income	
31. December 2003	22,662,660	45.33	22.80	0.00	3.10	-15.72	0.00	55.51
Net Income (Jahresüberschuss)					0.76			0.76
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)	155,994	0.31						0.31
Purchase of Treasury Stock (Erwerb Eigener Aktien)						-3.98		-3.98
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.08					0.08
31. March 2004	22,818,654	45.64	22.88	0.00	3.86	-19.70	0.00	52.68
31. December 2004	22,928,570	22.93	23.15	0.00	5.25	-21.70	0.00	29.63
Net Income (Jahresüberschuss)					122.07			122.07
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)								0.00
Purchase of Treasury Stock (Erwerb Eigener Aktien)								0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.67					0.67
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)							8.45	8.45
31. March 2005	22,928,570	22.93	23.82	0.00	127.33	-21.70	8.45	160.83

⁴ Except Number of Ordinary Shares / Ausgenommen Anzahl der Stammaktien

Erläuterungen zu den Zwischenabschlüssen des 1. Quartals 2005

Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze

Grundsätzliches zur Darstellung: Der Konzernabschluss der TELES zum 31. Dezember 2004 ist nach den Vorschriften der am Bilanzstichtag gültigen Richtlinien des International Accounting Standard Board (IASB), London, erstellt. Der Zwischenbericht zum 31. März 2005 wurde auf Basis des International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Grundsätzlich werden dieselben Bilanzierungsmethoden wie im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2004 befolgt mit Ausnahme der Änderungen durch die Überarbeitung der IAS / IFRS. Wesentliche Änderungen für den Zwischenabschluss betreffen die Bilanzierung des Mitarbeiterbeteiligungsprogramms gemäß IFRS 2, wonach der sich daraus ergebende Personalaufwand sowie Einstellungen in die Kapitalrücklage erfasst wurden.

Alle zum 31. März 2005 verbindlichen IAS bzw. IFRS sowie Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), vormals Standing Interpretations Committee (SIC) wurden angewendet.

Bezüglich weiterer Informationen zu den im Einzelnen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wird auf den Konzernabschluss der TELES zum 31. Dezember 2004 verwiesen.

Veränderungen im Konsolidierungskreis

Wie bereits berichtet verkaufte TELES mit Einbringungsvertrag vom 12. Dezember 2004 den Geschäftsbereich WebHosting an die freenet.de AG; der Vertrag wurde am 27. Januar 2005 vollzogen.

Notes to the Interim Financial Statements for the 1st Quarter 2005

Summary of significant accounting principles

Basis of Presentation: TELES' Financial Statements as at 31st December 2004 were prepared in accordance with the existing principles of the International Accounting Standard Board (IASB), London. The Interim Financial Statements as at 31st March 2005 were prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting". The accounting policies used in the preparation of the Interim Financial Statements are in principle consistent with those used in the Annual Financial Statements for the year ended 31st December 2004 except for the changes due to the amendments of IAS/IFRS. Substantial changes concerning the Interim Financial Statements apply to the accounting of employee stock option plans according to IFRS 2. The resulting personnel expenses and allocations to the additional paid-in capital have been recorded correspondingly.

All IAS/IFRS and interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), formerly Standing Interpretations Committee (SIC), binding at 31st March 2005, have been applied.

Further information concerning details of TELES' accounting policies can be found in the Consolidated Financial Statements as at 31st December 2004.

Business Developments

As already disclosed, TELES sold its Web-Hosting activities to freenet.de AG under the terms of a contract dated 12th December 2004; the contract came into effect on 27th January 2005.

Der Kaufpreis setzt sich wie folgt zusammen:

	Mio€
In bar:	80.00
Aktien der freenet.de AG:	<u>55.03</u>
Kaufpreis gesamt:	135.03

The sale and purchase price is comprised of:

	Mio€
Cash Component:	80.00
Shares of freenet.de AG:	<u>55.03</u>
Total Sales Price:	135.03

Im Einzelnen wurden folgende Vermögenswerte und Schulden verkauft:

	Mio€
Liquide Mittel ⁵	16.78
Forderungen	2.55
Vorräte	0.08
Anlagevermögen	13.55
Übrige Aktiva	6.53
Kurzfristige Verbindlichkeiten ⁶	28.14
Langfristige Verbindlichkeiten	2.58

In detail the following assets and liabilities were sold:

	Mio€
Cash ⁵	16.78
Receivables	2.55
Inventories	0.08
Fixed and Intangible Assets	13.55
Other Assets	6.53
Current Liabilities ⁶	28.14
Noncurrent Liabilities	2.58

Im Nettovermögen zum Bilanzstichtag ist in Höhe von 873 T€ eine in 2005 an die TELES abzuführende Dividende enthalten.

As of the balance sheet date, net assets include dividends of € 0.87 million payable to TELES in 2005.

In der Kapitalflussrechnung, Bereich Investitionstätigkeit, wirkt sich die Veräußerung wie folgt aus:

	Mio€
In bar erhaltener Kaufpreis:	80.00
Abzüglich abgehender liquider Mittel ⁵ :	<u>-16.78</u>
Zufluss von Zahlungsmitteln:	63.22

The Investing Cash Flow was affected by the disposal as follows:

	Mio€
Cash Component of Sale and Purchase Price:	80.00
Less Cash Outflow:	<u>-16.78</u>
Cash Inflow:	63.22

⁵ Bereinigt um die im Februar 2005 an die TELES AG erfolgte Auszahlung aufgrund der Gewinnabführung 2004. Adjusted for the payment to TELES AG in February 2005 due to the profit transfer of 2004.

⁶ Bereinigt um die Verbindlichkeit gegenüber der TELES AG aufgrund der Gewinnabführung 2004. Adjusted for the liability towards TELES AG due to the profit transfer of 2004.

Aufgegebene Geschäftsbereiche

Discontinued Operations

Das Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen setzt sich wie folgt zusammen:

The table below shows income from Discontinued Operations:

Discontinued Operations in Mio€, Aufgegebene Geschäftsbereichen in Mio€	1 st Quarter 2004/ 1.Quartal 2004	1 st Quarter 2005/ 1.Quartal 2005
<i>Operating Result from Discontinued Operations (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen)</i>		
Revenues (Erlöse)	12.01	4.89
Expenses (Aufwendungen)	9.53	4.02
EBT (Ergebnis vor Steuern)	2.59	1.01
Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)	1.06	0.35
Operating Result from Discontinued Operations, net of tax (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	1.53	0.66
Income / Loss from Discontinued Operations (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen)	0.01	125.72
Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)	0.00	2.39
Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	0.01	123.33
Total Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax (Gesamtergebnis Aufgegebene Geschäftsbereiche, nach Abzug von Steuern)	1.54	123.99

Folgende Netto-Cashflows resultieren aus den Aufgegebenen Geschäftsbereichen:

The following Net Cash Flows were generated by the Discontinued Operations:

Cash Flow from Discontinued Operations in Mio€ Kapitalfluss Aufgebener Geschäftsbereiche in Mio€	1 st Quarter 2004 1. Quartal 2004	1 st Quarter 2005 1. Quartal 2005
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	5.38	-0.80
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	-2.44	-1.11
Financing Activities (Finanztätigkeit)	-7.01	-6.81 ⁷
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg /-abnahme der Liquiden Mittel)	-4.07	-8.72

Finanzielle Vermögenswerte

Financial Assets

Die als Bestandteil des Kaufpreises erhaltenen Aktien der freenet.de AG werden als zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte („available-for-sale assets“) eingestuft. Der

The shares in freenet.de AG, being part of the sale and purchase price, are classified as assets available-for-sale. The shares are carried as “Other Current Assets” and

⁷ Enthält die im Februar 2005 an die TELES AG erfolgte Auszahlung aufgrund der Gewinnabführung 2004. Including the payment to TELES AG in February 2005 due to the profit transfer of 2004.

Bilanzausweis erfolgt unter den „Sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten“. Die Bewertung erfolgt zum Marktwert. Als Marktwert wird der am Bilanzstichtag festgestellte Börsenpreis zugrunde gelegt. Wertänderungen zwischen Zugangs- und Folgebewertung werden im Eigenkapital, Rücklage für Zeitbewertung, ausgewiesen.

measured at their fair values. The fair value is determined by the stock price at the balance sheet date. Changes in value after first-time recognition are recognized directly in Other Comprehensive Income.

Mitarbeiterbeteiligungsprogramm

Die TELES AG führte in der Vergangenheit mehrere Mitarbeiterbeteiligungsprogramme durch. Bezüglich der individuellen Bestandteile der einzelnen Programme wird auf den Geschäftsbericht 2004 verwiesen.

Employee Stock Option Plans

TELES has adopted several stock option plans in the past. Information regarding the individual terms of the plans can be found in the Annual Report as at 31st December 2004.

Gemäß IFRS 2 ist die Ausgabe von Aktienoptionen an Mitarbeiter im Konzern unter bestimmten Bedingungen erfolgswirksam als Aufwand zu erfassen. Bei der Ermittlung des Aufwandes ist grundsätzlich auf den beizulegenden Zeitwert der von den Mitarbeitern erbrachten Arbeitsleistungen als Gegenleistung für die Gewährung der Optionen abzustellen. Da der beizulegende Zeitwert der von den Mitarbeitern erbrachten Arbeitsleistungen jedoch nicht verlässlich ermittelt werden kann, ist für die Bewertung der beizulegende Zeitwert der gewährten Aktienoptionen heranzuziehen. Die Bewertung der Bezugsrechte erfolgte mit Blick auf die Erfolgshürden anhand einer Monte-Carlo-Simulation.

According to IFRS 2, stock options granted to employees must be recognized as expense under certain conditions affecting net income. The expenses are generally determined by the fair value of the employees' services received in return for the stock options granted. Since it is not possible to estimate reliably the fair value of the employees' services, the fair value must be measured by reference to the fair value of the stock options granted. The value of the subscription rights was determined using a Monte Carlo Simulation, taking the performance hurdle into account.

Die Vergleichsinformationen wurden entsprechend angepasst.

The comparative figures were adjusted accordingly.

Sonstige Angaben

Der Ausweis der Sonstigen Erträge und Aufwendungen sowie des Währungsumrechnungsergebnisses erfolgt innerhalb des Betriebsergebnisses; die Vergleichsinformationen wurden entsprechend angepasst.

Other Information

Other Income and Expenses as well as the Gain/Loss on Exchange were disclosed in the Operating Income/Loss. The comparative figures were adjusted accordingly.

Mitarbeiter

Am Ende des Q1/2005 waren im Konzern 239 Mitarbeiter (Q1/2004: 459) beschäftigt.

Employees

At the end of Q1/2005 the company had 239 employees (Q1/2004: 459).

Nahestehende Personen

Im Zwischenberichtszeitraum wurden für von nahe stehenden Personen in Anspruch zu nehmende Dienstleistungen Rückstellungen in Höhe von ca. 20 T€ gebildet. Ebenso wurden zeitanteilig entsprechend den Vorjahreswerten Rückstellungen für die Aufwandsentschädigung der Mitglieder des Aufsichtsrates erfasst. Weiterhin wurden zeitanteilig Rückstellungen für die variablen Vergütungen der Vorstände gebildet.

Rechtsstreitigkeiten

In den Patentverletzungsverfahren TELES AG gegen AVM GmbH und 1 & 1 Internet AG wurden die Klagen der TELES AG vom Landgericht Mannheim erstinstanzlich abgewiesen; in beiden Verfahren wurde Berufung vor dem Oberlandesgericht Karlsruhe eingelegt.

Substantielle Risiken sehen die TELES und ihre juristischen Berater in diesen Vorgängen nicht.

Weitere berichtspflichtige Vorgänge haben sich nicht ergeben.

Related Parties

In the current interim period accruals amounting to € 20,000 were set up for Services from related parties. Accruals were also formed pro rata temporis according to prior year amounts for payables to members of the Supervisory Board. Furthermore, accruals were formed pro rata temporis for the variable part of the management board remuneration.

Litigation

The legal action taken by TELES AG due to the infringement of its patent rights by AVM GmbH and 1 & 1 Internet AG has been dismissed in the first instance by the Regional Court of Mannheim; TELES has therefore lodged an appeal against both decisions at the Higher Regional Court in Karlsruhe.

TELES and its legal advisors do not expect any substantial risks from these transactions.

Other transactions with reporting commitment did not arise.