

Quartalsbericht Q2/2005 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 17. August 2005

Zusammenfassung und Ausblick

Entsprechend der Ad-hoc-Meldung vom 09.05.2005 hat die TELES mit Wirkung zum 01.07.2005 das defizitäre TEIA-Segment (WebLearning) verkauft. Insofern wird dieses Segment in diesem Bericht nicht mehr als fortgeführter Geschäftsbereich ausgewiesen. Die Vorjahres-Vergleichswerte wurden entsprechend angepasst.

Die beiden fortgeführten operativen Bereiche TCS (TELES Communication Systems) und TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) haben sich im Q2/2005 unterschiedlich entwickelt. Konnte der Umsatz im wachstumsträchtigeren Geschäftsbereich TWBI gegenüber dem Vorjahr gesteigert werden, so blieb er im Geschäftsbereich TCS – zwar über Plan – hinter den Vorjahreswerten zurück. Dadurch liegt auch der **Gesamtumsatz** des TELES-Konzerns im Q2/2005 unter jenem des Q2/2004. Er konnte jedoch gegenüber dem 1. Quartal 2005 gesteigert werden. Die operativen Verluste des Konzerns im Q2/2005 liegen im Rahmen der Wachstumsplanung.

Die IFRS-Eckwerte der TELES für das Q2/2005, fortgeführte Geschäftsbereiche, im Überblick:

- **Revenues: 6.5 Mio€**
(7.4 Mio€ in Q2/2004, -13% ;
6.0 Mio€ in Q1/2005, +8%),
- **Gross Profit: 2.7 Mio€**
(4.6 Mio€ in Q2/2004, -41% ;
2.6 Mio€ in Q1/2005, +5%),

Quarterly Report Q2/2005 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 17th August 2005

Summary and Outlook

In accordance with its announcement in the Ad hoc Release dated 9th May 2005, TELES sold its debt-ridden TEIA Segment (WebLearning) on 1st July 2005. Consequently, this segment is shown as a discontinued operation in the Quarterly Report. The comparative previous year figures were adjusted accordingly.

Development varied in the two remaining continuing operations TCS (TELES Communication Systems) and TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) in Q2/2005. While Revenues in the faster growing TWBI Segment could be increased compared to the prior year, Revenues in the TCS Segment exceeded the corporate planning values but fell short of the prior year values. **Total Turnover** for the TELES Group in Q2/2005 is therefore lower than it was in Q2/2004, but at the same time has increased against the 1st Quarter of 2005. The Group's operating losses in Q2/2005 are in line with the corporate growth forecasts.

The IFRS benchmark figures for TELES' continued operations in Q2/2005 can be summarized as follows:

- **Revenues: 6.5 Mio€**
(7.4 Mio€ in Q2/2004, -13% ;
6.0 Mio€ in Q1/2005, +8%),
- **Gross Profit: 2.7 Mio€**
(4.6 Mio€ in Q2/2004, -41% ;
2.6 Mio€ in Q1/2005, +5%),

- **EBITDA: -2.4 Mio€**
 (0.5 Mio€ in Q2/2004;
 -2.6 Mio€ in Q1/2005),
- **EBIT: -2.6 Mio€**
 (0.3 Mio€ in Q2/2004;
 -2.8 Mio€ in Q1/2005),
- **EBT: -2.1 Mio€**
 (0.5 Mio€ in Q2/2004;
 -2.4 Mio€ in Q1/2005).

- **EBITDA: -2.4 Mio€**
 (0.5 Mio€ in Q2/2004;
 -2.6 Mio€ in Q1/2005),
- **EBIT: -2.6 Mio€**
 (0.3 Mio€ in Q2/2004;
 -2.8 Mio€ in Q1/2005),
- **EBT: -2.1 Mio€**
 (0.5 Mio€ in Q2/2004;
 -2.4 Mio€ in Q1/2005).

Die TELES hält für das gesamte Geschäftsjahr 2005 unverändert eine Konzern-Umsatzsteigerung im zweistelligen %-Bereich für möglich, wobei ein operativer Verlust im einstelligen Mio€-Bereich erwartet wird. Dieser Verlust resultiert insbesondere aus den Vorlaufkosten für das Breitband Internet Geschäft. Dem steht – wie bereits im Q1/2005-Bericht mitgeteilt – ein außerordentlicher Ertrag aus dem Verkauf des WebHosting-Geschäfts an die freenet.de AG in Höhe von netto 124 Mio€ gegenüber. Dabei wurden die als Bestandteil des Kaufpreises an TELES übertragenen 3.1 Millionen freenet-Aktien als zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte (available-for-sale assets) eingestuft, so dass die seit dem Zugang der Aktien im Q1/2005 eingetretenen Kurssteigerungen nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten sind. Würden sie hingegen in die Gewinn- und Verlustrechnung einfließen, so würden diese Kurssteigerungen die operativen Verluste in den ersten beiden Quartalen des Jahres mehr als kompensieren. Denn seit Zugang der freenet-Aktien im Q1/2005 bis zum Ende des Q2/2005 betragen die Kursgewinne rund 9.5 Mio€, vom Quartalsende bis heute weitere ca. 7 Mio€.

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

Still considering a two-digit percentage increase in Group Revenue for the year 2005 possible TELES expects an operating loss in the single-digit million Euro region. The loss is in particular due to preproduction costs related to its Broadband Internet business. Further, this loss is – as already disclosed in the report of Q1/2005 – offset by extraordinary income of 124 Mio€ from the sale of the WebHosting business to freenet.de AG.

The 3.1 million freenet shares assigned to TELES as part of the sale and purchase price were classified as assets available-for-sale, as a result of which increases in the share price after first-time recognition in Q1/2005 are not shown in the Income Statement. If share price increases were taken into account here, the operating losses of the first two quarters of the year would be more than compensated for. This is due to the fact that capital gains amounted to 9.5 Mio€ from first-time recognition of the freenet shares in Q1/2005 to the end of Q2/2005, and a further of about 7 Mio€ from the end of the quarter until today.

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

- Der **Barmittelbestand** beträgt – bei unverändert sehr niedrigen Verbindlichkeiten – nach erfolgtem Verkauf des WebHosting-Geschäfts – **103.6 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (105.5 Mio€ zum Ende Q1/2005).
- Die **Eigenkapitalquote** blieb trotz der weiteren, in der ordentlichen Hauptversammlung 2005 beschlossenen Kapitalherabsetzung bei höchst komfortablen **75%** zum Ende der Berichtsperiode (Ende Q1/2005: 84%) – bei unverändert sehr niedrigen Risiken in den Aktiva.
- After the sale of the WebHosting business **Liquidity** lay at **103.6 Mio€** at the end of the period under review (105.5 Mio€ at the end of Q1/2005). Liabilities continued to be negligible.
- The **Equity Ratio** remained at a highly comfortable **75%** at the end of the period under review (84% at the end of Q1/2005) despite the additional capital reduction resolved at the 2005 Annual General Meeting, and the assets side continues to hold very few risks.

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

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

Die detaillierten SQB-Formulare liefern für die Berichtsperiode:

The detailed SQR forms for the period under review comprise

- **Bilanz,**
- **Gewinn- und Verlustrechnung,**
- **Kapitalflussrechnung,**
- **Entwicklung des Eigenkapitals,** sowie
- **Erläuterungen zum Zwischenabschluss.**
- **Balance Sheet,**
- **Income Statement,**
- **Cash Flow Statement,**
- **Statement of Changes in Equity,** and
- **Notes to the Interim Financial Statements.**

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

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:

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

Erlös- und Ertragsentwicklung des Konzerns in Q2/2005

In der untenstehenden Tabelle wird für den Konzern ein Vergleich des Q2/2005 mit dem Q2/2004 sowie dem Q1/2005 vorgenommen.

Business Development Report

Revenues and Earnings Development in the Group in Q2/2005

The table below provides a Group comparison of Q2/2005 with Q2/2004 and Q1/2005.

Revenues & Earnings for the Group in Mio€, Erlöse & Erträge des Konzerns in Mio€	2 nd Quarter 2004/ 2. Quartal 2004	1 st Quarter 2005/ 1. Quartal 2005	2 nd Quarter 2005/ 2. Quartal 2005	Variation ¹ / Veränderung Q2/2005 vs. Q2/2004	Variation ¹ / Veränderung Q2/2005 vs. Q1/2005
Revenues (Erlöse)	7.41	6.00	6.48	-13%	8%
Cost of Sales (Gestehungskosten)	2.80	3.42	3.76	34%	10%
Gross Profit (Rohertrag)	4.61	2.58	2.72	-41%	5%
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	62%	43%	42%	n.a.	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	1.96	2.01	2.71	39%	35%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	1.11	1.19	1.25	12%	5%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	1.06	2.01	1.19	12%	-41%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.04	0.05	0.05	12%	0%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.01	0.00	n.a.	n.a.
Gain / Loss on Exchange (Währungsumrechnungsgewinne und -verluste)	0.00	-0.01	0.00	n.a.	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	0.47	-2.62	-2.42	n.a.	n.a.
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.12	0.14	0.15	24%	9%
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	0.32	-2.82	-2.63	n.a.	n.a.
EBIT w/o Stock issued to Employees (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern, ohne Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.36	-2.77	-2.58	n.a.	n.a.
Interest Income and Expenses (Zinsergebnis)	0.14	0.42	0.54	280%	27%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	0.46	-2.40	-2.09	n.a.	n.a.

Erlös- und Ertragsentwicklung der Segmente in Q2/2005

In Folge des Verkaufs des WebHosting-Geschäfts Ende 2004 sowie des WebLearning-Geschäftes Ende Juni 2005 verfügt die TELES nunmehr über zwei operative Segmente sowie die MSD (Management Service Division). Die nachfolgende Tabelle zeigt den Segment-Vergleich des Q2/2005 mit dem Q2/2004 sowie dem Q1/2005.

Segmental Revenues and Earnings Development in Q2/2005

As a result of the sale of the WebHosting business at the end of 2004 and the sale of the WebLearning business at the end of June 2005, TELES is now divided into two operational segments as well as the MSD (Management Service Division). The following table provides a comparison by segment of Q2/2005 with Q2/2004 and Q1/2005.

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

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	2 nd Quarter 2004/ 2. Quartal 2004	1 st Quarter 2005/ 1. Quartal 2005	2 nd Quarter 2005/ 2. Quartal 2005	Variation ¹ / Veränderung Q2/2005 vs. Q2/2004	Variation ¹ / Veränderung Q2/2005 vs. Q1/2005
MS Division					
Revenues (Erlöse)	0.28	0.25	0.25	-10%	0%
Third Party Revenues (Verkäufe an Dritte)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
Intersegmental Revenues (Verkäufe zwischen Segmenten)	0.28	0.25	0.25	-10%	0%
Gross Profit (Rohertrag)	0.28	0.25	0.25	-10%	0%
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	100%	100%	100%	n.a.	n.a.
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.74	1.68	0.85	15%	-50%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.04	0.05	0.05	12%	0%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.01	0.00	n.a.	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.50	-1.47	-0.65	n.a.	n.a.
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.02	0.01	0.01	-54%	17%
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	-0.52	-1.48	-0.66	n.a.	n.a.
Interest Income and Expenses (Zinsergebnis)	0.14	0.42	0.55	305%	30%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-0.38	-1.06	-0.11	n.a.	n.a.
TCS Segment					
Revenues (Erlöse)	6.24	4.68	5.14	-18%	10%
Third Party Revenues (Verkäufe an Dritte)	6.24	4.68	5.14	-18%	10%
Intersegmental Revenues (Verkäufe zwischen Segmenten)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
Gross Profit (Rohertrag)	4.37	3.11	3.44	-21%	11%
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	70%	66%	67%	n.a.	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.97	1.03	1.52	57%	48%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.97	0.94	1.01	5%	8%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.45	0.43	0.45	1%	5%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
Gain / Loss on Exchange (Währungsumrechnungsgewinne und -verluste)	0.00	-0.01	0.00	n.a.	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	1.98	0.72	0.47	-76%	-34%
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.09	0.11	0.12	29%	9%
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	1.89	0.59	0.34	-82%	-42%
Interest Income and Expenses (Zinsergebnis)	0.00	0.00	-0.01	n.a.	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	1.89	0.59	0.33	-83%	-45%
TWBI Segment					
Revenues (Erlöse)	1.17	1.32	1.34	14%	1%
Third Party Revenues (Verkäufe an Dritte)	1.17	1.32	1.34	14%	1%
Intersegmental Revenues (Verkäufe zwischen Segmenten)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
Gross Profit (Rohertrag)	0.24	-0.53	-0.72	n.a.	n.a.
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	21%	-40%	-54%	n.a.	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.99	0.98	1.19	21%	22%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.14	0.25	0.24	63%	-7%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.15	0.15	0.14	-15%	-4%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-1.01	-1.87	-2.24	n.a.	n.a.
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.02	0.02	321%	7%
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	-1.05	-1.93	-2.31	n.a.	n.a.
Interest Income and Expenses (Zinsergebnis)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-1.05	-1.93	-2.31	n.a.	n.a.

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

Zur MS Division:

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (0.85 Mio€) in Q2/2005 liegen weitestgehend im Plan. Von ihnen sind ca. 0.3 Mio€ gesichert umlagefähig. Die nicht umlagefähigen Kosten entsprechen insbesondere unseren Kapitalmarktkosten (u.a. Jahresabschlussprüfung, Investor Relations- und Hauptversammlungskosten) und Kosten der Patentabteilung. (Die „Intellectual Property Rights“ dienen der Absicherung nachhaltigen ertragsstarken Wachstums der TELES). Darüber hinaus belasten in Q2/2005 – wie bereits in Q1/2005 – Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme (gemäß IFRS 2) das Ergebnis 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-Q2-Erlöse lagen zwar um 18% unter jenen des Q2/2004. Die aktuellen Quartalerlöse sind aber die höchsten seit dem Vorjahresquartal. Gegenüber dem Q1/2005 stiegen sie um 10%.
- **Rohrertrag:** Die Entwicklung der absoluten Roherträge in Q2/2005 folgt der ihrer Erlöse. Die TCS-Rohrertrags-Marge Q2/2005 liegt mit 67% geringfügig unter der des Vorjahresquartals, aber weiterhin auf sehr hohem Niveau.
- **Betriebliche Aufwendungen:** Mit Blick auf die für 2006 und in den Folgejahren angestrebte Umsatzsteigerung wurden im Berichtszeitraum zunächst die Produktentwicklung intensiviert und die Vertriebsaktivitäten in den Bestandsmärkten ausgebaut. Entsprechend haben sich die Betrieblichen Aufwendungen in Q2/2005 gegenüber dem Vorjahresquartal erhöht. Der Aufbau neuer Vertriebskapazitäten in attraktiven Märkten ist für die zweite Jahreshälfte vorgesehen.

The MS Division

Generally administration costs (0.85 Mio€) in Q2/2005 are largely in line with corporate planning. About 0.3 Mio€ of these costs can be fully allocated 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 – as in Q1/2005 – related to employee stock option plans (according to IFRS 2) of 0.05 Mio€ was included in Q2/2005, but without any effect on liquidity.

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

The TCS Segment

- **Revenues:** Although TCS Q2 Revenues decreased 18% against Q2/2004, current quarter Revenues are at their highest since the previous year's quarter. Compared with Q1/2005 Revenues increased by 10%.
- **Gross Profit:** The development of absolute Gross Profits in Q2/2005 corresponds to the development of Revenues. The TCS Gross Profit Margin of 67% in Q2/2005 is only marginally lower than in the previous year, and continues to be at a very high level.
- **Operating Expenses:** In view of the planned increase in Revenues for 2006 and the following years, the development of products was intensified, and Sales & Marketing activities in existing markets were expanded in the period under review. As a consequence, the Total Operating Expenses in Q2/2005 increased compared with Q2/2004. The development of distribution in new attractive markets is intended for the second half of the year.

- **Erträge:** Im TCS-Segment lagen EBITDA und EBIT in Folge a) der gegenüber Q2/2004 geringeren Umsätze als auch b) der Vorleistungen für die Erschließung neuer Wachstumsfelder um 76% bzw. 82% unter den entsprechenden Q2/2004-Werten.

Ausblick 2005: Die TELES erwartet – wie bereits im Q1/2005-Bericht ausgeführt – mit Blick auf die zuvor genannten notwendigen Vorleistungen für die Erschließung neuer Wachstumsfelder und -märkte erst in 2006 eine – im Vergleich zu 2004 – positivere Entwicklung in diesem Geschäftsbereich erreichen zu können.

Zum TWBI-Segment:

- **Erlöse:** Die Q2-Erlöse im Segment TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) stiegen gegenüber Q2/2004 um 14%; bereinigt um die jeweiligen einmaligen Erlöse aus Einrichtungsgebühren stiegen diese jedoch um 49%. Hierbei stieg die Anzahl der skyDSL-Kunden von knapp 16.000 (Q1/2005) auf derzeit über 18.000. Um das Kundenwachstum im Ausland zu beschleunigen, wird TELES den über Masterpartner erfolgenden internationalen skyDSL-Vertrieb um einen Direktvertrieb in den Kern-Märkten erweitern. Für den nationalen Vertrieb ist es gelungen mit Wirkung zum dritten Quartal die freenet.de AG als Vertriebspartner für skyDSL hinzuzugewinnen.
- **Rohrtrag:** Der Rohrtrag Q2/2005 war unverändert zunächst noch durch Vorlaufkosten belastet. Sie resultieren aus dem Vorhalten von Transponderkapazitäten, um weitere Märkte, u.a. UK, Spanien und Italien, bedienen zu können.

- **Earnings:** EBITDA and EBIT in the TCS Segment were 76% and 82% lower respectively than in Q2/2004 due both to lower Revenues compared to Q2/2004 and to preproduction costs associated with the development of new areas for growth.

Outlook 2005: TELES – as already disclosed in the report of Q1/2005 – does not expect to achieve a more positive development – compared to 2004 – in this business line before 2006 due to the aforementioned preproduction costs necessary for the development of new areas and growth in existing markets.

The TWBI-Segment

- **Revenues:** Q2 Revenues in the TWBI Segment (TELES Wireless Broadband Internet) increased by 14% against Q2/2004. This increase rises to 49% after adjustment for the respective one-time Revenues from setup fees. The number of skyDSL customers rose from nearly 16,000 (Q1/2005) to currently more than 18,000. In order to accelerate the acquisition of customers abroad TELES will extend the international distribution of skyDSL via Masterpartner by direct marketing activities in the core markets. In view of the national skyDSL-distribution TELES succeeded in enlisting freenet.de AG as a sales partner starting in the third quarter.
- **Gross Profit:** The Gross Profit in Q2/2005 was still affected by preproduction costs due to the reservation of transponder capacities to be used for additional markets, among others UK, Spain and Italy.

- **Betriebliche Aufwendungen:** Die TWBI-Q2/2005-Betriebskosten stiegen gegenüber Q2/2004 um 22%. Die Steigerung korrespondiert insbesondere mit den erhöhten Sales & Marketing-Aufwendungen – entsprechend den vorgehaltenen Transponderkapazitäten.
- **Erträge:** Das TWBI-EBITDA/EBIT Q2/2005 liegt dementsprechend mit -2.24 Mio€ / -2.31 Mio€ unter dem des Vorjahresquartal (-1.01 Mio€ / -1.05 Mio€).
- **Operating Expenses:** TWBI Operating Expenses in Q2/2005 increased by 22% compared to Q2/2004. This increase corresponds in particular to higher Sales & Marketing expenses related to the reservation of transponder capacities.
- **Earnings:** The TWBI EBITDA/EBIT in Q2/2005 thus amounted to -2.24 Mio€ / -2.31 Mio€ respectively and was lower than in Q2/2004 (-1.01 Mio€ / -1.05 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 einem deutlich besseren Ergebnis ausgegangen.

Outlook 2005: As explained in the Management Report 2004, a significant increase in Revenues and Earnings is expected in 2005 for the TWBI Segment. The operating result will, however, still be negative due to preproduction costs – particularly transponder and Sales & Marketing expenses. A significantly better result is not expected until 2006.

Die **Segmentdarstellung der TELES ohne expliziten Ausweis der MS-Division** – in der also die MSD-Kosten gemäß IFRS in den beiden TELES-Segmenten TCS und TWBI ausgewiesen sind – sieht folgendermaßen aus:

The following **segmental reporting of TELES does not show separate figures for the MS Division**. Instead, MSD expenses were allocated to the two core segments TCS and VAIS in accordance with IFRS:

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	2 nd Quarter 2004/ 2. Quartal 2004	1 st Quarter 2005/ 1. Quartal 2005	2 nd Quarter 2005/ 2. Quartal 2005	Variation ¹ / Veränderung Q2/2005 vs. Q2/2004	Variation ¹ / Veränderung Q2/2005 vs. Q1/2005
TCS Segment					
Revenues (Erlöse)	6.24	4.68	5.14	-18%	10%
Gross Profit (Rohertrag)	4.37	3.11	3.44	-21%	11%
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	70%	66%	67%	n.a.	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.97	1.03	1.52	57%	48%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.97	0.94	1.01	5%	8%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.69	1.26	0.82	20%	-34%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.04	0.05	0.05	12%	0%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.01	0.00	n.a.	n.a.
Gain / Loss on Exchange (Währungsumrechnungsgewinne und -verluste)	0.00	-0.01	0.00	n.a.	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	1.70	-0.16	0.06	-97%	n.a.
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.11	0.12	0.13	29%	9%
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	1.58	-0.29	-0.09	n.a.	n.a.
Interest Income and Expenses (Zinsergebnis)	0.14	0.42	0.54	282%	27%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	1.72	0.13	0.45	-74%	227%
TWBI Segment					
Revenues (Erlöse)	1.17	1.32	1.34	14%	1%
Gross Profit (Rohertrag)	0.24	-0.53	-0.72	n.a.	n.a.
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	21%	-40%	-54%	n.a.	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.99	0.98	1.19	21%	22%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.14	0.25	0.24	63%	-7%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.37	0.75	0.37	-2%	-51%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-1.22	-2.46	-2.48	n.a.	n.a.
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.02	0.02	321%	7%
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	-1.26	-2.53	-2.54	n.a.	n.a.
Interest Income and Expenses (Zinsergebnis)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-1.26	-2.53	-2.54	n.a.	n.a.

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

Kapitalflussrechnung

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

Cash Flow

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

Cash Flow in Mio€ Kapitalfluss in Mio€	1 st Quarter 2005 1. Quartal 2005	2 nd Quarter 2005 2. Quartal 2005
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	-6.26	-3.14
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	61.84	0.44
Financing Activities (Finanztätigkeit)	0.00	0.72
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg /-abnahme der Liquididen Mittel)	55.58	-1.98
Cash and Cash Equivalents at End of the Reporting Period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	105.54	103.56

- Zu **Operating Activities**: Der Outflow in Höhe von rund 3.1 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem negativen EBITDA (-2.4 Mio€), Vorauszahlungen (-1.3 Mio€) insbesondere für Transponderkapazitäten sowie Veränderungen des working capital der fortgeführten Geschäftsbereiche.
- Zu **Investing Activities**: Der Inflow von etwa 0.4 Mio€ ergibt sich im Wesentlichen aus den noch für 2004 resultierenden Gewinnausschüttungen des im Zuge des Verkaufes des WebHosting-Geschäftes mitverkauften STRATO Rechenzentrums.
- Zu **Financing Activities**: Der Inflow von 0.7 Mio€ resultiert aus Kapitalerhöhungen in Folge von ausgeübten Mitarbeiter-Aktioptionen.
- Zu **Position at the End**: Im Saldo verringerte sich der Cash-Bestand auf 103.6 Mio€ im Konzern.
- **Operating Activities**: The outflow of about 3.1 Mio€ is mainly attributable to the negative EBITDA (-2.4 Mio€), prepaid expenses (-1.3 Mio€), particularly for transponder capacities, and changes in the working capital for the continuing operations.
- **Investing Activities**: The inflow of about 0.4 Mio€ is mainly due to the distribution of profits related to the year 2004 in respect of STRATO Rechenzentrum, which was disposed of in the course of the sale of the WebHosting business.
- **Financing Activities**: The inflow of 0.7 Mio€ results from capital increases due to the exercise of employee stock options.
- **Position at the End ...**: Altogether the Group's cash position decreased to 103.6 Mio€.

Ausblick: Nachdem am 07.07.2005 rund 23 Mio€ an die Aktionäre infolge der am 13.12.2004 beschlossenen Kapitalherabsetzung ausgezahlt wurden, wird für die nahe Zukunft – mit Ausnahme der zusätzlichen Auszahlung an die Aktionäre in Höhe von gut

Outlook: After a payment of approx. 23 Mio€ to the TELES' shareholders on 7th July 2005 as a result of the capital reduction resolved on 13th December 2004, no further noteworthy impairment is expected to TELES' extremely comfortable cash position in the foreseeable

18 Mio€ aufgrund der am 03.06.2005 beschlossenen Kapitalherabsetzung – keine weitere nennenswerte Beeinträchtigung der äußerst komfortablen Barmittelausstattung der TELES erwartet.

future – except for the additional payment to TELES' shareholders of a good 18 Mio€ as a result of the capital reduction resolved 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 Q2/2005 ausgewiesene Verringerung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 103.6 Mio€ wurde bereits im vorigen Abschnitt erläutert.

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

Die Konzern-Verbindlichkeiten per 30.06.2005 (47.26 Mio€) spiegeln im Wesentlichen die Verbindlichkeiten gegenüber den Aktionären aus den am 13.12.2004 bzw. 03.06.2005 beschlossenen Kapitalherabsetzungen (knapp 23 Mio€ bzw. 18 Mio€) wider. Die Auszahlung der erstgenannten Kapitalherabsetzung erfolgte am 07.07.2005, die der Zweitgenannten wird Anfang 2006 erfolgen.

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 decrease in cash and cash equivalents for the Group to 103.6 Mio€ in Q2/2005, as shown in the table below, has already been discussed in the previous section.

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

The amount of the Group's Liabilities (47.26 Mio€) as at 30th June 2005 mainly reflects liabilities to the shareholders resulting from the capital reductions (approx. 23 Mio€ and 18 Mio€) resolved on 13th December 2004 and 3rd June 2005 respectively. Payment of the former capital reduction was made on 7th July 2005, and payment of the latter will be made at the beginning of 2006.

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 des Konzerns in Mio€	31-Mar-05	30-Jun-05
Cash (Liquide Mittel)	105.54	103.56
Receivables (Forderungen)	5.87	4.89
Inventories (Vorräte)	4.58	4.43
Fixed and Intangible Assets (Anlagevermögen)	1.76	1.45
Other Assets (Übrige Aktiva)	73.40	74.83
Liabilities (Verbindlichkeiten)	30.32	47.26
Shareholders' Equity (Eigenkapital)	160.83	141.90
In % of the Balance Sheet Total (in % der Bilanzsumme)	84%	75%
Balance Sheet Total (Bilanzsumme)	191.15	189.16
Purchase of Tangible and Intangible Assets (Zugang zum Anlagevermögen)	0.74	0.23

Geographische Segmente

Geografic Segments

Geographic Segments in Mio€ Geographische Segmente in Mio€	Revenues / Erlöse		Segment Assets / Segmentvermögen		Purchase of Tangible and Intangible Assets / Zugang zum Anlagevermögen	
	Q1/2005	Q2/2005	31-Mar-05	30-Jun-05	Q1/2005	Q2/2005
Germany (Deutschland)	1.44	2.04	176.84	175.08	0.65	0.19
Rest of Europe (Europa ohne Deutschland)	4.16	4.03	6.46	5.89	0.07	0.01
Rest of World (Sonstige)	0.40	0.41	0.10	0.01	0.02	0.03
Not allocated (Nicht zugeordnet)			7.75	8.18		
Total (Gesamt)	6.00	6.48	191.15	189.16	0.74	0.23

Zu Aktienbestand & Bezugsrechten

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

Durch Mitglieder des TELES Vorstandes wurden im Zwischenberichtszeitraum 43,972 Aktien durch Optionsausübung im Rahmen des Mitarbeiterbeteiligungsprogrammes erworben sowie 22,562 Aktien verkauft (für Details 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).

During the interim financial period, 22,562 shares were sold and a total of 43,972 shares purchased by members of TELES' Management Board resulting from the exercise of stock options within the scope of employee stock option plans (for details 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 Q2/2005 (IFRS [not audited])
 Konsolidierte Bilanz Q2/2005 (IFRS [nicht testiert])**

In Mio€	31-Dec-04	30-Jun-05
ASSETS (AKTIVA)		
Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte)		
Cash and Cash Equivalents (Liquide Mittel)	49.96	103.56
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	6.23	4.89
Income Tax Receivable (Forderungen aus Ertragsteuern)	1.52	1.55
Inventories (Vorräte)	4.68	4.43
Prepaid Expenses, current (Geleistete Vorauszahlungen, kurzfristig)	1.80	1.30
Accounts Receivable from Related Parties (Forderungen gegenüber nahestehenden Personen)	0.00	0.01
Other Current Assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	2.36	65.49
Assets from Discontinued Operations (Vermögen aufgegebenener Geschäftsbereiche)	0.00	0.34
Total Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte gesamt)	66.55	181.57
Noncurrent Assets (Langfristige Vermögenswerte)		
Furniture, Fixtures and Equipment (Betriebs- und Geschäftsausstattung)	13.81	1.20
Goodwill (Firmenwerte)	0.42	0.00
Intangible Assets (Immaterielle Vermögenswerte)	1.10	0.18
Investments (Finanzinvestitionen)	0.07	0.07
Deferred Tax Assets (Aktive Latente Steuern)	4.54	5.37
Other Noncurrent Assets (Sonstige langfristige Vermögenswerte)	3.27	0.77
Total Noncurrent Assets (Langfristige Vermögenswerte gesamt)	23.21	7.59
Total Assets (Vermögen gesamt)	89.76	189.16
LIABILITIES AND EQUITY (PASSIVA)		
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)		
Trade Accounts Payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	11.22	1.58
Accrued Liabilities (Rückstellungen)	0.78	0.33
Income Taxes Payable, current (Rückstellungen für Ertragsteuern, kurzfristig)	1.48	0.29
Deferred Revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	15.10	0.08
Accounts Payable to Related Parties (Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen)	0.79	0.36
Other Current Liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	26.39	41.61
Liabilities from Discontinued Operations (Verbindlichkeiten aufgegebenener Geschäftsbereiche)	0.00	0.34
Total Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt)	55.76	44.59
Noncurrent Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)		
Deferred Tax Liabilities (Passive Latente Steuern)	0.60	1.46
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	0.12
Total Noncurrent Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten gesamt)	4.37	2.67
Total Liabilities (Verbindlichkeiten gesamt)	60.13	47.26
Shareholders' Equity (Eigenkapital)		
Ordinary Shares (Stammaktien)	22.93	23.22
Additional Paid-In Capital (Kapitalrücklage)	23.15	5.97
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)	0.00	9.30
Unappropriated Retained Earnings (Bilanzgewinn)	5.25	125.11
Treasury Stock [2,174,493 shares at Dec. 31, 2004 / 2,174,493 at Jun. 30, 2005] (Eigene Aktien [2,174,493 Aktien am 31. Dez 2004 / 2,174,493 am 30. Juni 2005])	-21.70	-21.70
Total Equity before Minority Interests (Eigenkapital gesamt vor Minderheitenanteilen)	29.63	141.90
Minority Interests (Anteile Anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Total Equity (Eigenkapital gesamt)	29.63	141.90
Total Liabilities and Equity (Verbindlichkeiten und Eigenkapital gesamt)	89.76	189.16

**Consolidated Statement of Income for Q2/2005 (IFRS [not audited])
Konzerngewinn- und Verlustrechnung für Q2/2005 (IFRS [nicht testiert])**

In Mio€ ²	Q2/2004	Q2/2005	YTD 2004	YTD 2005
Revenues (Erlöse)	7.41	6.48	12.99	12.48
Products (Produkte)	5.95	4.98	10.46	9.73
Services (Dienstleistungen)	1.46	1.50	2.53	2.75
Cost of Sales (Gestehungskosten):	2.80	3.76	5.23	7.18
Products (Produkte)	1.97	1.72	3.44	3.28
Services (Dienstleistungen)	0.83	2.04	1.79	3.90
Gross Profit (Rohertrag)	4.61	2.72	7.76	5.30
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	1.98	2.77	3.70	4.81
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	1.15	1.30	2.17	2.56
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	1.11	1.23	2.21	3.28
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.04	0.05	0.09	0.10
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.01	0.00	-0.03	0.01
Gain / Loss on Exchange (Währungsumrechnungsgewinne und -verluste)	0.00	0.00	0.00	-0.01
Operating Income / Loss (Betriebsergebnis)	0.32	-2.63	-0.38	-5.45
Interest Income (Zinserträge)	0.15	0.57	0.30	1.00
Interest Expenses (Zinsaufwendungen)	-0.01	-0.03	-0.04	-0.04
Income before Taxes (Gewinn vor Steuern)	0.46	-2.09	-0.12	-4.49
Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)	0.27	-0.62	0.07	-1.50
Minority Interest in Loss of Subsidiary (Verlustanteile Anderer Gesellschafter)	0.00	0.00	0.00	0.00
Income / Loss from Continuing Operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)	0.19	-1.47	-0.19	-2.99
Earnings per Share from Continuing Operations (Nettogewinn je Aktie aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)				
Undiluted (Unverwässert)	0.01	-0.07	-0.01	-0.14
Diluted (Verwässert)	0.01	-0.07	-0.01	-0.14
Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax ³ (Gewinn / Verlust aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	0.98	-0.74	2.12	122.85
Net Income (Jahresüberschuss)	1.17	-2.21	1.93	119.86
Income from reduction of share capital (Ertrag aus Kapitalherabsetzung)		18.343		18.343
Amounts payable to shareholders from reduction of share capital (Rückzahlung an Aktionäre aufgrund der Kapitalherabsetzung)		18.343		18.343
Earnings per Share (Nettogewinn pro Aktie)				
Undiluted (Unverwässert)	0.06	-0.11	0.09	5.77
Diluted (Verwässert)	0.05	-0.11	0.09	5.60
Earnings per Share including reduction of share capital (Nettogewinn pro Aktie nach Kapitalherabsetzung)				
Undiluted (Unverwässert)		0.78		6.65
Diluted (Verwässert)		0.75		6.46
Number of Shares used in per Share Calculation (Anzahl der zugrundegelegten Aktien):				
Undiluted (Unverwässert)	20,685,147	20,778,177	20,853,522	20,778,177
Diluted (Verwässert)	21,424,755	21,413,121	21,588,354	21,389,981
Other Financial Information (Sonstige Kennzahlen)				
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern und Abschreibungen)	0.47	-2.42	-0.08	-5.04
EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	0.32	-2.63	-0.38	-5.45

² Except share-related 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€	YTD 2004	YTD 2005
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (KAPITALFLUSS AUS OPERATIVER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT):		
Net Income (Jahresüberschuss)	1.93	119.86
- Income / Loss from Discontinued Operations (davon Ergebnis aus Eingestellten Geschäftsbereichen)	2.12	122.85
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	-125.65
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.17	0.10
Depreciation on Furniture, Fixture and Equipment (Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung)	2.26	0.74
Minority Interest in Loss of Subsidiaries (Verlustanteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Amortisation of Intangible Assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.88	0.49
Effect of Exchange Rates on Operating Cash Flows (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	-0.01	0.00
Allowance for Doubtful Accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	-1.49	0.45
Loss on Disposal of noncurrent Assets (Verlust aus Abgang von Anlagevermögen)	0.00	0.09
Deferred Taxes (Latente Steuern)	0.89	-0.03
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	-1.86
Inventories (Vorräte)	-0.79	-0.05
Other Current Assets and Prepaid Expenses (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	-2.90	-2.84
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	0.72	-0.42
Income Taxes Payable (Rückstellungen für Ertragsteuern)	0.04	0.22
Accrued and Other Liabilities (Rückstellungen und Sonstige Verbindlichkeiten)	2.92	-0.50
Cash Flow from Operating Activities (Mittelzufluss aus Operativer Geschäftstätigkeit):	6.67	-9.40
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES (KAPITALFLUSS FÜR INVESTITIONSTÄTIGKEIT)		
Repayment on loans issued to employees (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.03	0.04
Proceeds on Sale of Furniture, Fixtures and Equipment (Erlöse aus dem Verkauf von Betriebs- und Geschäftsausstattung)	0.05	0.06
Purchase of Software - Licences and Other Intangible Assets (Erwerb von Softwarelizenzen und anderen immateriellen Vermögenswerten)	-0.15	-0.21
Purchase of Furniture, Fixtures and Equipment (Erwerb von Betriebs- und Geschäftsausstattung)	-6.54	-1.47
Disposal of subsidiary, net of cash disposed/ügl. abgehender Kasse) (Verkauf von Tochtergesellschaften, abzüglich abgehender Kasse)	0.00	63.86
Cash Flow from Investing Activities (Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit):	-6.61	62.28
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)	0.18	0.72
Purchase of Treasury Stock (Erwerb Eigener Aktien)	-5.98	0.00
Cash Flow from Financing Activities (Mittelabfluss aus Finanzstätigkeit):	-5.80	0.72
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)	-5.74	53.60
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)	44.70	103.56
Cash and cash equivalents include money-market funds of: (Kassenbestand und geldnahe Anlagen beinhalten: Geldmarktfonds)	0.52	0

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

In Mio€ ⁴	Number of Ordinary Shares	Nominal Amount of Ordinary Shares	APIC	Appropriated Retained Earnings	Unappropriated Retained Earnings	Treasury Stock	Accumulated Other Comprehensive Income	Total
	Anzahl der Stammaktien	Nominalwert der Aktien	Kapitalrücklage	Zweckgebundene Rücklage	Bilanzgewinn	Eigene Aktien	Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals	Gesamt
31. December 2003	22,662,660	45.33	22.80	0.00	3.10	-15.72	0.00	55.51
Net Income (Jahresüberschuss)					1.93			1.93
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)	244,870	0.49						0.49
Purchase of Treasury Stock (Erwerb Eigener Aktien)						-5.98		-5.98
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.17					0.17
30. June 2004	22,907,530	45.82	22.97	0.00	5.03	-21.70	0.00	52.12
31. December 2004	22,928,570	22.93	23.15	0.00	5.25	-21.70	0.00	29.63
Net Income (Jahresüberschuss)					119.86			119.86
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)	286,713	0.29	0.44					0.73
Purchase of Treasury Stock (Erwerb Eigener Aktien)						0.00		0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.72					0.72
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)							9.30	9.30
Reduction of Share Capital (Kapitalherabsetzung)			-18.34					-18.34
30. June 2005	23,215,283	23.22	5.97	0.00	125.11	-21.70	9.30	141.90

⁴ Except number of ordinary shares / Ausgenommen Anzahl der Stammaktien

Erläuterungen zu den Zwischenabschlüssen des 2. 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 30. Juni 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 30. Juni 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 2nd 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 30th June 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 amendments to IAS/IFRS. Substantial changes concerning these 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 30th June 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 discussed, 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.

Die im Quartalsbericht Q1/2005 erwähnte Dividende in Höhe von 873 T€ wurde im Q2/2005 an die TELES abgeführt.

Aufgegebene Geschäftsbereiche

Mit Vertrag vom 22. Juni 2005 verkauft die Gesellschaft ihren Geschäftsbereich WebLearning (TEIA Segment). Dies geschieht durch Übertragung sämtlicher zuvor von der Gesellschaft gehaltenen Aktien an der TEIA – TELES European Internet Academy AG an den Käufer. Es werden damit ebenfalls sämtliche von der TEIA AG an der TEIA – SPC Lehrbuchverlag GmbH gehaltenen Aktien an den Käufer übertragen. Stichtag für die Übertragung ist der 01. Juli 2005, ergänzend wird auf den Abschnitt „Ereignisse nach Ende der Zwischenberichtsperiode“ hingewiesen.

The dividends of 873 T€ mentioned in the Q1/2005-Report was paid to TELES within Q2 2005

Discontinued Operations

TELES sold its WebLearning business (TEIA Segment) under the terms of a contract dated 22nd June 2005. The transaction will be concluded by transferal of all of the shares held in TEIA-TELES European Internet Academy AG to the buyer. As a consequence, all of the shares held in TEIA – SPC Lehrbuchverlag GmbH by TEIA AG will also be transferred to the buyer. The effective date of the transfer is 1st July 2005. Additional reference is made to the section “Subsequent Events”.

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€	Q2/2004	Q2/2005	YTD 2004	YTD 2005
<i>Operating Result from Discontinued Operations (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen)</i>				
Revenues (Erlöse)	13.68	0.01	26.04	5.04
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	13.38	0.00	25.39	4.89
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	0.30	0.01	0.65	0.15
Expenses (Aufwendungen)	11.78	0.63	22.07	5.21
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	11.05	0.00	20.58	4.02
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	0.73	0.63	1.49	1.19
EBT (Ergebnis vor Steuern)	2.00	-0.63	4.18	-0.06
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	2.43	0.00	5.02	1.01
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	-0.43	-0.63	-0.84	-1.07
Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)	1.02	0.15	2.07	0.47
Operating Result from Discontinued Operations, net of tax (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	0.98	-0.78	2.11	-0.53
Income from Discontinued Operations (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen)	0.00	0.70	0.01	126.43
Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)	0.00	0.66	0.00	3.05
Income from Discontinued Operations, net of tax (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	0.00	0.04	0.01	123.38
Total Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax (Gesamtergebnis Aufgegebene Geschäftsbereiche, nach Abzug von Steuern)	0.98	-0.74	2.12	122.85

Dem Aufgegebenen Geschäftsbereich WebLearning sind folgende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zuzuordnen:

The following assets and liabilities are attributable to the Discontinued Operations WebLearning:

	Mio€		Mio€
Liquide Mittel	0.05	Cash	0.05
Forderungen	0.07	Receivables	0.07
Vorräte	0.20	Inventories	0.20
Anlagevermögen	0.02	Fixed and Intangible Assets	0.02
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.18	Current Liabilities	0.18

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€	YTD 2004	YTD 2005
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	5.77	-1.16
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	6.41	-0.80
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	-0.64	-0.36
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	-6.20	-1.12
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-6.19	-1.11
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	-0.01	-0.01
Financing Activities (Finanztätigkeit)	-6.46	-6.42
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-7.02	-6.81 ⁵
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	0.56	0.39
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg /-abnahme der Liquiden Mittel)	-6.89	-8.70

Segmentberichterstattung

Segment Reporting

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segmenten in Mio€	Q2/2004	Q2/2005	YTD 2004	YTD 2005
Revenues (Erlöse)	7.41	6.48	12.99	12.48
TCS	6.24	5.14	10.86	9.82
TWBI	1.17	1.34	2.13	2.66
EBIT	0.32	-2.63	-0.38	-5.45
TCS	1.58	-0.09	1.85	-0.38
TWBI	-1.26	-2.54	-2.23	-5.07

Finanzielle Vermögenswerte

Die als Bestandteil des Kaufpreises erhaltenen Aktien der freenet.de AG werden als zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte („available-for-sale assets“) eingestuft. Der Bilanzausweis erfolgt unter den „Sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten“. Die Bewertung erfolgt zum Marktwert. Als Marktwert wird der am Bilanzstichtag festgestellte Börsenpreis zugrunde gelegt. Wertänderungen zwischen

Financial Assets

The shares in freenet.de AG transferred as part of the sale and purchase price are classified as assets available-for-sale. The shares are carried as Other Current Assets and 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 within the equity (Other Comprehensive Income).

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

Zugangs- und Folgebewertung werden im Eigenkapital, Rücklage für Zeitbewertung, ausgewiesen.

Mitarbeiterbeteiligungsprogramm

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

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.

Die Vergleichsinformationen wurden entsprechend angepasst.

Sonstige Angaben

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

Mitarbeiter

Am Ende des Q2/2005 waren im Konzern 249 Mitarbeiter (Q2/2004: 493) beschäftigt.

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.

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.

The comparative figures were adjusted accordingly.

Other Information

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

Employees

At the end of Q2/2005 the company had 249 employees (Q2/2004: 493).

Nahestehende Personen

Im Zwischenberichtszeitraum wurden von nahe stehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 54 T€ in Anspruch genommen. 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.

Ereignisse nach Ende der Zwischenberichtsperiode

Der Verkauf der TEIA – TELES European Internet Academy AG sowie deren Tochtergesellschaft TEIA – SPC Lehrbuchverlag GmbH wurde am 01. Juli 2005 vertragsgemäß vollzogen.

Am 07. Juli 2005 erfolgte die auf der außerordentlichen Hauptversammlung am 13. Dezember 2004 beschlossene Auszahlung an die Aktionäre zu einem Betrag von € 1.0896 je Aktie.

Related Parties

In the current interim period services with a value of approx. 54 T€ were received 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.

Subsequent Events

The contract relating to the sale of TEIA – TELES European Internet Academy AG and its subsidiary TEIA – SPC Lehrbuchverlag GmbH came into effect on 1st July 2005.

On 7th July 2005 payment was made to TELES' shareholders in the amount of € 1.0896 per share in accordance with the resolution of the Extraordinary General Meeting on 13th December 2004.