

## Quartalsbericht Q3/2005 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 18. November 2005

### Zusammenfassung und Ausblick

In beiden operativen Geschäftsbereichen – TCS (TELES Communication Systems) und TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) – konnte der Umsatz im Q3/2005 gegenüber dem Vorjahresquartal gesteigert werden. Dadurch liegt auch der **Gesamtumsatz** des TELES-Konzerns im Q3/2005 um 11% über jenem des Q3/2004 bzw. 7% über jenem des Vorquartals. Die operativen Verluste des Konzerns im Q3/2005 liegen im Rahmen der Wachstumsplanung.

Die IFRS-Eckwerte der TELES für das Q3/2005, fortgeführte Geschäftsbereiche, im Überblick:

- **Revenues: 6.9 Mio€**  
(6.2 Mio€ in Q3/2004, +11% ;  
6.5 Mio€ in Q2/2005, +7%),
- **Gross Profit: 2.9 Mio€**  
(3.9 Mio€ in Q3/2004, -26% ;  
2.7 Mio€ in Q2/2005, +7%),
- **EBITDA: -3.0 Mio€**  
(-0.3 Mio€ in Q3/2004;  
-2.4 Mio€ in Q2/2005),
- **EBIT: -3.2 Mio€**  
(-0.5 Mio€ in Q3/2004;  
-2.6 Mio€ in Q2/2005),
- **EBT: -2.4 Mio€**  
(-0.3 Mio€ in Q3/2004;  
-2.1 Mio€ in Q2/2005).

## Quarterly Report Q3/2005 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 18<sup>th</sup> November 2005

### Summary and Outlook

Revenues of both operational Segments - TCS (TELES Communication Systems) and TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) - increased in Q3/2005 compared to the prior year quarter. **Total Turnover** for the TELES Group in Q3/2005 is therefore 11% higher than in Q3/2004 and increased by 7% compared to the prior quarter. The Group's operating losses in Q3/2005 are in line with the corporate growth forecasts.

The IFRS benchmark figures for TELES' continued operations in Q3/2005 can be summarized as follows:

- **Revenues: 6.9 Mio€**  
(6.2 Mio€ in Q3/2004, +11% ;  
6.5 Mio€ in Q2/2005, +7%),
- **Gross Profit: 2.9 Mio€**  
(3.9 Mio€ in Q3/2004, -26% ;  
2.7 Mio€ in Q2/2005, +7%),
- **EBITDA: -3.0 Mio€**  
(-0.3 Mio€ in Q3/2004;  
-2.4 Mio€ in Q2/2005),
- **EBIT: -3.2 Mio€**  
(-0.5 Mio€ in Q3/2004;  
-2.6 Mio€ in Q2/2005),
- **EBT: -2.4 Mio€**  
(-0.3 Mio€ in Q3/2004;  
-2.1 Mio€ in Q2/2005).

Für das gesamte Geschäftsjahr 2005 erwartet der TELES-Vorstand eine Konzern-Umsatzsteigerung von bis zu 10% gegenüber dem Vorjahr, wobei ein operativer Verlust (EBT) im einstelligen Mio€-Bereich noch möglich, jedoch auch im niedrigen zweistelligen Bereich nicht ausgeschlossen ist. 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; der direkt im Eigenkapital erfasste Kursgewinn seit Zugang der freenet-Aktien bis zum Ende des Q3/2005 betrug rund 11 Mio€.

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 und nach erfolgter Auszahlung in Folge der im Dezember 2004 beschlossenen Kapitalherabsetzung – **78.4 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (103.6 Mio€ zum Ende Q2/2005).
- Die **Eigenkapitalquote** erhöhte sich, im Wesentlichen in Folge der Verminderung der Verbindlichkeiten aufgrund oben genannter Auszahlung, auf höchst komfortable **85%** zum Ende der Berichtsperiode (Ende Q2/2005: 75%) – bei unverändert sehr niedrigen Risiken in den Aktiva.

TELES' Management Board expects an increase in Group Revenues up to 10% for the year 2005 compared to the prior year, however an operating loss (EBT) in the single-digit million Euro region is still possible as well as in the lower two-digit region. The loss is due in particular to preproduction costs associated with the 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 were classified as "assets available-for-sale", so increases in the share price are not shown in the Income Statement after first-time recognition in Q1/2005. The capital gain directly recognized in equity amounting to approx. 11 Mio€ for the period from first-time recognition of the freenet shares to the end of Q3/2005.

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

- After the sale of the WebHosting business and the payment due to the capital reduction resolved in December 2004, **Liquidity** stood at **78.4 Mio€** at the end of the period under review (103.6 Mio€ at the end of Q2/2005). Liabilities continued to be negligible.
- The **Equity Ratio** increased to highly comfortable **85%** at the end of the period under review (75% at the end of Q2/2005) basically as result of the decrease in liabilities due to the above mentioned payment, 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 Q3/2005**

In der untenstehenden Tabelle wird für den Konzern ein Vergleich des Q3/2005 mit dem Q3/2004 sowie dem Q1/2005 und Q2/2005 vorgenommen.

## **Business Development Report**

### **Revenues and Earnings Development in the Group in Q3/2005**

The table below provides a Group comparison of Q3/2005 with Q3/2004 and Q1/2005 as well as Q2/2005.

Revenues & Earnings for the Group in Mio€, Erlöse & Erträge des Konzerns in Mio€	3 <sup>rd</sup> Quarter 2004/ 3. Quartal 2004	1 <sup>st</sup> Quarter 2005 <sup>1</sup> / 1. Quartal 2005	2 <sup>nd</sup> Quarter 2005/ 2. Quartal 2005	3 <sup>rd</sup> Quarter 2005/ 3. Quartal 2005	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q3/2005 vs. Q3/2004	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q3/2005 vs. Q2/2005
<b>Revenues (Erlöse)</b>	<b>6.23</b>	<b>6.00</b>	<b>6.48</b>	<b>6.90</b>	<b>11%</b>	<b>7%</b>
Cost of Sales (Gestehungskosten)	2.30	3.42	3.76	3.99	73%	6%
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>3.93</b>	<b>2.58</b>	<b>2.72</b>	<b>2.91</b>	<b>-26%</b>	<b>7%</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	63%	43%	42%	42%	n.a.	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	1.91	2.01	2.71	3.11	63%	15%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	1.12	1.19	1.25	1.31	17%	5%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	1.21	2.01	1.19	1.43	18%	21%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.04	0.05	0.05	0.05	12%	0%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	-0.03	0.01	0.00	0.01	n.a.	n.a.
Gain / Loss on Exchange (Währungsumrechnungsgewinne und -verluste)	0.00	-0.01	0.00	0.01	n.a.	n.a.
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-0.28</b>	<b>-2.62</b>	<b>-2.42</b>	<b>-2.98</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.14	0.14	0.15	0.14	2%	-5%
<b>EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>	<b>-0.46</b>	<b>-2.82</b>	<b>-2.63</b>	<b>-3.15</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
<b>EBIT w/o Stock issued to Employees (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern, ohne Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)</b>	<b>-0.42</b>	<b>-2.77</b>	<b>-2.58</b>	<b>-3.10</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.12	0.42	0.54	0.73	506%	36%
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-0.34</b>	<b>-2.40</b>	<b>-2.09</b>	<b>-2.42</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>

### Erlös- und Ertragsentwicklung der Segmente in Q3/2005

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 Q3/2005 mit dem Q3/2004 sowie dem Q1/2005 und Q2/2005.

### Segmental Revenues and Earnings Development in Q3/2005

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 Q3/2005 with Q3/2004 and Q1/2005 as well as Q2/2005.

<sup>1</sup> The amounts of the 1st Quarter 2005 have been retroactively adjusted for the disposal of the WebLearning business in the 2nd Quarter 2005.

Die Werte für das 1. Quartal 2005 wurden rückwirkend bezüglich der im 2. Quartal erfolgten Aufgabe des Geschäftsbereichs WebLearning angepasst.

<sup>2</sup> 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€	3 <sup>rd</sup> Quarter 2004/ 3. Quartal 2004	1 <sup>st</sup> Quarter 2005/ 1. Quartal 2005	2 <sup>nd</sup> Quarter 2005/ 2. Quartal 2005	3 <sup>rd</sup> Quarter 2005/ 3. Quartal 2005	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q3/2005 vs. Q3/2004	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q3/2005 vs. Q2/2005
<b>MS Division</b>						
<b>Revenues (Erlöse)</b>	<b>0.28</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>	<b>-10%</b>	<b>0%</b>
Third Party Revenues (Verkäufe an Dritte)	0.00	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
Intersegmental Revenues (Verkäufe zwischen Segmenten)	0.28	0.25	0.25	0.25	-10%	0%
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>0.28</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>	<b>-10%</b>	<b>0%</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	100%	100%	100%	100%	n.a.	n.a.
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.83	1.68	0.85	1.05	26%	24%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.04	0.05	0.05	0.05	12%	0%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.01	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-0.59</b>	<b>-1.47</b>	<b>-0.65</b>	<b>-0.85</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.02	0.01	0.01	0.01	-39%	7%
<b>EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>	<b>-0.61</b>	<b>-1.48</b>	<b>-0.66</b>	<b>-0.86</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.12	0.42	0.55	0.68	457%	24%
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-0.49</b>	<b>-1.06</b>	<b>-0.11</b>	<b>-0.18</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
<b>TCS Segment</b>						
<b>Revenues (Erlöse)</b>	<b>5.05</b>	<b>4.68</b>	<b>5.14</b>	<b>5.30</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>
Third Party Revenues (Verkäufe an Dritte)	5.05	4.68	5.14	5.30	5%	3%
Intersegmental Revenues (Verkäufe zwischen Segmenten)	0.00	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>3.59</b>	<b>3.11</b>	<b>3.44</b>	<b>3.48</b>	<b>-3%</b>	<b>1%</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	71%	66%	67%	66%	n.a.	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	1.07	1.03	1.52	1.41	33%	-7%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.96	0.94	1.01	1.11	16%	9%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.50	0.43	0.45	0.49	-3%	7%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	-0.03	0.00	0.00	0.01	n.a.	n.a.
Gain / Loss on Exchange (Währungsumrechnungsgewinne und -verluste)	0.00	-0.01	0.00	0.01	n.a.	n.a.
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>1.09</b>	<b>0.72</b>	<b>0.47</b>	<b>0.46</b>	<b>-58%</b>	<b>-2%</b>
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.11	0.11	0.12	0.10	-6%	-12%
<b>EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>	<b>0.98</b>	<b>0.59</b>	<b>0.34</b>	<b>0.35</b>	<b>-64%</b>	<b>4%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	0.00	-0.01	0.05	n.a.	n.a.
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>0.98</b>	<b>0.59</b>	<b>0.33</b>	<b>0.40</b>	<b>-59%</b>	<b>24%</b>
<b>TWBI Segment</b>						
<b>Revenues (Erlöse)</b>	<b>1.18</b>	<b>1.32</b>	<b>1.34</b>	<b>1.60</b>	<b>35%</b>	<b>19%</b>
Third Party Revenues (Verkäufe an Dritte)	1.18	1.32	1.34	1.60	35%	19%
Intersegmental Revenues (Verkäufe zwischen Segmenten)	0.00	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>0.34</b>	<b>-0.53</b>	<b>-0.72</b>	<b>-0.57</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	29%	-40%	-54%	-36%	n.a.	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.84	0.98	1.19	1.70	102%	42%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.16	0.25	0.24	0.20	26%	-13%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.16	0.15	0.14	0.14	-7%	9%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-0.78</b>	<b>-1.87</b>	<b>-2.24</b>	<b>-2.59</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.02	0.02	0.03	180%	38%
<b>EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>	<b>-0.83</b>	<b>-1.93</b>	<b>-2.31</b>	<b>-2.64</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-0.83</b>	<b>-1.93</b>	<b>-2.31</b>	<b>-2.64</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>

<sup>2</sup> 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 (1.05 Mio€) in Q3/2005 liegen in Zusammenhang mit der juristischen Durchsetzung unserer VoIP-Patente über Plan. Von ihnen sind ca. 0.3 Mio€ gesichert umlagefähig. Die nicht umlagefähigen Kosten entsprechen 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 Q3/2005 – wie bereits in Q1/2005 und Q2/2005 – Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme (gemäß IFRS 2) das Ergebnis mit 0.05 Mio€, die jedoch nicht liquiditätswirksam sind. Dem steht im Q3/2005 – in Folge der freenet-Dividendenausschüttung in Höhe von knapp 0.3 Mio€ – ein erhöhtes Finanzergebnis gegenüber.

**Ausblick 2005:** Die MSD-Kosten für 2005 werden sich auch im letzten Quartal des Jahres nicht wesentlich ändern. Im Verhältnis zum Umsatz der TELES sollten sie ab 2006 jedoch zunehmend an Gewicht verlieren.

### Zum TCS-Segment:

- **Erlöse:** Die TCS-Q3-Erlöse lagen mit 5% bzw. 3% sowohl über denen des Q3/2004 als auch denen des Vorquartals; die aktuellen Quartalerlöse sind somit die höchsten seit dem Q2/2004.
- **Rohhertrag:** Der absolute Rohhertrag in Q3/2005 lag in Folge einer auf 66% reduzierten TCS-Rohhertrags-Marge (Q3/2004: 71%) geringfügig unter dem des Vorjahresquartals, aber weiterhin auf sehr hohem Niveau.
- **Betriebliche Aufwendungen:** Mit Blick auf die für 2006 und die Folgejahre angestrebte Umsatzsteigerung wurden im Berichtszeitraum – wie auch im Q2/2005 – weiterhin die Produktentwicklung intensiviert und die

### The MS Division

Generally administration costs (1.05 Mio€) in Q3/2005 exceed the corporate planning values due to the legal enforcement of our VoIP-patents. About 0.3 Mio€ of these costs can be fully allocated to the segments. The remaining costs are 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 sustaining the profitable growth of the TELES Group). In addition, (as in Q1/2005 and Q2/2005) a charge for expenses of 0.05 Mio€ related to employee stock option plans (according to IFRS 2) was included in Q3/2005, but without any effect on liquidity. These expenses are offset by increased financial results in Q3/2005 due to the freenet dividend distribution amounting to approx. 0.3 Mio€.

**Outlook 2005:** MSD expenses for 2005 will also not change considerably in the last quarter of the year. However, they should increasingly pale from 2006 in comparison to TELES' Revenues.

### The TCS Segment

- **Revenues:** TCS Q3 Revenues increased 5% and 3% respectively against Q3/2004 as well as the prior quarter; thus current quarter Revenues are at their highest since Q2/2004.
- **Gross Profit:** The absolute Gross Profit in Q3/2005 was marginally lower than in the previous year due to the reduced TCS Gross Profit Margin of 66% (Q3/2004: 71%), but 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 further on (as in Q2/2005), and Sales & Marketing activities

Vertriebsaktivitäten in den Bestandsmärkten ausgebaut. Entsprechend haben sich die Betrieblichen Aufwendungen in Q3/2005 gegenüber dem Vorjahresquartal erhöht. Der für die zweite Jahreshälfte vorgesehene Aufbau neuer Vertriebskapazitäten in attraktiven Märkten wird derzeit umgesetzt.

- **Erträge:** Im TCS-Segment lagen EBITDA und EBIT in Folge der Vorleistungen für die Erschließung neuer Wachstumsfelder um 58% bzw. 64% unter den entsprechenden Q3/2004-Werten.

**Ausblick 2005:** Die zuvor genannten Vorleistungen für die Erschließung neuer Wachstumsfelder und -märkte in diesem Geschäftsbereich werden auch das letzte Quartal des Jahres prägen. Sie sollten jedoch bereits im kommenden Jahr Früchte tragen und lassen damit einen positiveren Geschäftsverlauf ab 2006 erwarten.

#### Zum TWBI-Segment:

**Erlöse:** Die Q3-Erlöse im Segment TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) stiegen gegenüber Q3/2004 um 35%; bereinigt um die jeweiligen einmaligen Erlöse aus Einrichtungsgebühren stiegen sie um 65%. Hierbei wuchs die Zahl der skyDSL-Kunden von 17,000 (Q2/2005) auf ca. 21,000 (Q3/2005) und auf derzeit ca. knapp 25,000. Der Ende Q2/2005 in den Kern-Märkten begonnene internationale skyDSL-Direkt-Vertrieb trägt zunehmend zum Kundenwachstum bei. Für den nationalen Vertrieb ist es seit Anfang des dritten Quartals gelungen, die freenet.de AG als Vertriebspartner für skyDSL hinzu-zugewinnen.

- **Rohhertrag:** Der Rohhertrag war auch im Q3/2005 noch durch Vorlaufkosten belastet. Sie resultieren aus dem Vorhalten von Transponderkapazitäten, um weitere Märkte, u.a. Spanien und Italien, bedienen zu können. Die Rohhertragsmarge hingegen

in existing markets were expanded in the period under review. As a consequence, the Total Operating Expenses in Q3/2005 increased compared with Q3/2004. The development of distribution in attractive new markets intended for the second half of the year is implemented at present.

- **Earnings:** EBITDA and EBIT in the TCS Segment were 58% and 64% lower respectively than in Q3/2004 due to preproduction costs associated with the development of new areas for growth.

**Outlook 2005:** The aforementioned preproduction costs associated with the development of new areas and growth in existing markets in this business line will also shape the last quarter of the year. However they should bear fruit next year and thus a more positive business development can be expected from 2006.

#### The TWBI-Segment

- **Revenues:** Q3 Revenues in the TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) Segment increased by 35% compared with Q3/2004. This increase rises to 65% after adjustment for the respective one-time Revenues from setup fees. The number of skyDSL customers rose from 17,000 (Q2/2005) to approx. 21,000 (Q3/2005) and currently to nearly 25,000. The international distribution of skyDSL via direct marketing activities in the core markets started at the end of Q2/2005 increasingly contributes to the acquisition of customers. In view of the national skyDSL-distribution TELES succeeded in enlisting freenet.de AG as a sales partner from the beginning of the third quarter.

- **Gross Profit:** The Gross Profit in Q3/2005 was still affected by preproduction costs due to the reservation of transponder capacities to be used for additional markets, among others Spain and Italy. However, the Gross Profit Margin clearly

verbesserte sich gegenüber dem Vorquartal deutlich.

- **Betriebliche Aufwendungen:** Die TWBI-Q3/2005-Betriebskosten haben sich gegenüber Q3/2004 knapp verdoppelt. Die Steigerung korrespondiert insbesondere mit den erhöhten Sales & Marketing-Aufwendungen – entsprechend den vorgehaltenen Transponderkapazitäten.
- **Erträge:** Das TWBI-EBITDA/EBIT Q3/2005 liegt dementsprechend mit -2.59 Mio€ / -2.64 Mio€ unter dem des Vorjahresquartal (-0.78 Mio€ / -0.83 Mio€).

**Ausblick 2005:** Trotz der steigenden Erlöse wird für das TWBI-Segment in 2005 ein negatives Ergebnis erwartet, das aus den Vorlaufkosten insbesondere für Transponder und Sales&Marketing resultiert. Eine deutliche Besserung der Ertragslage sollte in 2006 mit dem erwarteten weiteren Wachstum in diesem Geschäftsbereich eintreten.

improved compared to the prior quarter.

- **Operating Expenses:** TWBI Operating Expenses in Q3/2005 nearly doubled compared to Q3/2004. This increase corresponds in particular to higher Sales & Marketing expenses related to the reservation of transponder capacities.
- **Earnings:** The TWBI EBITDA/EBIT in Q3/2005 thus amounted to -2.59 Mio€ / -2.64 Mio€ respectively and was lower than in Q3/2004 (-0.78 Mio€ / -0.83 Mio€).

**Outlook 2005:** Despite increasing Revenues and Earnings, the operating result of the TWBI Segment in 2005 is expected to be negative due to preproduction costs – particularly associated with transponder and Sales & Marketing. A significant improvement in results should be achieved in 2006 according to the further growth expectations in this business line.

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 TWBI in accordance with IFRS:

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	3 <sup>rd</sup> Quarter 2004/ 3. Quartal 2004	1 <sup>st</sup> Quarter 2005/ 1. Quartal 2005	2 <sup>nd</sup> Quarter 2005/ 2. Quartal 2005	3 <sup>rd</sup> Quarter 2005/ 3. Quartal 2005	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q3/2005 vs. Q3/2004	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q3/2005 vs. Q2/2005
<b>TCS Segment</b>						
<b>Revenues (Erlöse)</b>	<b>5.05</b>	<b>4.68</b>	<b>5.14</b>	<b>5.30</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>3.59</b>	<b>3.11</b>	<b>3.44</b>	<b>3.48</b>	<b>-3%</b>	<b>1%</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	71%	66%	67%	66%	n.a.	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	1.07	1.03	1.52	1.41	33%	-7%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.96	0.94	1.01	1.11	16%	9%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.80	1.26	0.82	0.98	22%	19%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.04	0.05	0.05	0.05	12%	0%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	-0.03	0.01	0.00	0.01	n.a.	n.a.
Gain / Loss on Exchange (Währungsumrechnungsgewinne und -verluste)	0.00	-0.01	0.00	0.01	n.a.	n.a.
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>0.75</b>	<b>-0.16</b>	<b>0.06</b>	<b>-0.08</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.13	0.12	0.13	0.11	-10%	-11%
<b>EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>	<b>0.62</b>	<b>-0.29</b>	<b>-0.09</b>	<b>-0.20</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.12	0.42	0.54	0.73	496%	36%
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>0.74</b>	<b>0.13</b>	<b>0.45</b>	<b>0.53</b>	<b>-30%</b>	<b>17%</b>
<b>TWBI Segment</b>						
<b>Revenues (Erlöse)</b>	<b>1.18</b>	<b>1.32</b>	<b>1.34</b>	<b>1.60</b>	<b>35%</b>	<b>19%</b>
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>0.34</b>	<b>-0.53</b>	<b>-0.72</b>	<b>-0.57</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	29%	-40%	-54%	-36%	n.a.	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.84	0.98	1.19	1.70	102%	42%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.16	0.25	0.24	0.20	26%	-13%
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	0.41	0.75	0.37	0.45	10%	25%
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	0.00	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-1.03</b>	<b>-2.46</b>	<b>-2.48</b>	<b>-2.90</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Operational D&A (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.02	0.02	0.03	180%	38%
<b>EBIT (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)</b>	<b>-1.08</b>	<b>-2.53</b>	<b>-2.54</b>	<b>-2.95</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-1.08</b>	<b>-2.53</b>	<b>-2.54</b>	<b>-2.95</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>

<sup>2</sup> 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 <sup>st</sup> Quarter 2005 1. Quartal 2005	2 <sup>nd</sup> Quarter 2005 2. Quartal 2005	3 <sup>rd</sup> Quarter 2005 3. Quartal 2005
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	-6.26	-3.14	-2.95
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	61.84	0.44	0.12
Financing Activities (Finanztätigkeit)	0.00	0.72	-22.30
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg /-abnahme der Liquiden Mittel)	55.58	-1.98	-25.13
Cash and Cash Equivalents at End of the Reporting Period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	105.54	103.56	78.43

- Zu **Operating Activities**: Der Outflow in Höhe von knapp 3 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem negativen EBITDA (-3.0 Mio€).
- Zu **Investing Activities**: Der Inflow von etwa 0.1 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus der von der freenet.de AG gezahlten Dividende abzüglich kontinuierlicher Ersatzinvestitionen.
- Zu **Financing Activities**: Der Outflow von 22.3 Mio€ entspricht im Wesentlichen dem Saldo aus der Auszahlung an die Aktionäre, basierend auf der im Dezember 2004 beschlossenen Kapitalherabsetzung, und der Einzahlungen aufgrund ausgeübter Mitarbeiter-Aktioptionen.
- Zu **Position at the End ....**: Im Saldo verringerte sich der Cash-Bestand auf 78.4 Mio€ im Konzern.
- **Operating Activities**: The outflow of just under 3 Mio€ is mainly attributable to the negative EBITDA (-3.0 Mio€).
- **Investing Activities**: The inflow of about 0.1 Mio€ is mainly due to the dividend payment of freenet.de AG less continuous replacement investments.
- **Financing Activities**: The outflow of 22.3 Mio€ is mainly the balance of the payment to TELES' shareholders as a result of the capital reduction resolved in December 2004 and the receipt of payments due to the exercise of employee stock options.
- **Position at the End ...**: Altogether the Group's cash position declined to 78.4 Mio€.

**Ausblick:** Für die nahe Zukunft wird – mit Ausnahme der zusätzlichen Auszahlung an die Aktionäre in Höhe von gut 18 Mio€ aufgrund der am 03.06.2005 beschlossenen Kapitalherabsetzung – keine weitere nennenswerte Beeinträchtigung der äußerst komfortablen Barmittelausstattung der TELES erwartet.

**Outlook:** No further noteworthy impairment is expected to TELES' extremely comfortable cash position in the foreseeable 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 3<sup>rd</sup> June 2005.

### Zur Vermögensveränderung

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

Die in der untenstehenden Tabelle für Q3/2005 ausgewiesene Verringerung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 78.4 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 30.09.2005 (25.9 Mio€) spiegeln im Wesentlichen die Verbindlichkeiten gegenüber den Aktionären aus der am 03.06.2005 beschlossenen Kapitalherabsetzung (gut 18 Mio€) wider. Die Auszahlung der Kapitalherabsetzung erfolgt spätestens Anfang 2006.

**Insgesamt bleibt die finanzielle Situation des TELES-Konzerns in 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 78.4 Mio€ in Q3/2005, as shown in the table below, has already been discussed in the previous section.

Other Assets mainly comprise 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 (25.9 Mio€) as at 30<sup>th</sup> September 2005 mainly reflects liabilities to the shareholders resulting from the capital reduction (a good 18 Mio€) resolved on 3<sup>rd</sup> June 2005. Payment of the amount will be made by the beginning of 2006.

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

<b>Assets and Capital Structure for the Group in Mio€ Vermögens- und Kapitalstruktur des Konzerns in Mio€</b>	<b>30-Jun-05</b>	<b>30-Sep-05</b>
Cash (Liquide Mittel)	103.56	78.43
Receivables (Forderungen)	4.89	5.12
Inventories (Vorräte)	4.43	4.69
Fixed and Intangible Assets (Anlagevermögen)	1.45	1.49
Other Assets (Übrige Aktiva)	74.83	77.67
Liabilities (Verbindlichkeiten)	47.26	25.87
Shareholders' Equity (Eigenkapital)	141.90	141.53
In % of the Balance Sheet Total (in % der Bilanzsumme)	75%	85%
Balance Sheet Total ( Bilanzsumme)	189.16	167.40
Purchase of Tangible and Intangible Assets (Zugang zum Anlagevermögen)	0.23	0.14

**Geographische Segmente**

**Geographic Segments**

Geographic Segments in Mio€ Geographische Segmente in Mio€	Revenues / Erlöse		Segment Assets / Segmentvermögen		Purchase of Tangible and Intangible Assets / Zugang zum Anlagevermögen	
	Q2/2005	Q3/2005	30-Jun-05	30-Sep-05	Q2/2005	Q3/2005
Germany (Deutschland)	2.04	1.55	175.08	152.26	0.19	0.11
Rest of Europe (Europa ohne Deutschland)	4.03	4.60	5.89	5.48	0.01	0.01
Rest of World (Sonstige)	0.41	0.75	0.01	0.19	0.03	0.02
Not allocated (Nicht zugeordnet)			8.18	9.47		
<b>Total (Gesamt)</b>	<b>6.48</b>	<b>6.90</b>	<b>189.16</b>	<b>167.40</b>	<b>0.23</b>	<b>0.14</b>

**Zu Aktienbestand & Bezugsrechten**

Zu beiden Aspekten wird sowohl auf die Ausführungen im Jahresabschluss 2004 als auch im Quartalsbericht Q2/2005 verwiesen (siehe [www.teles.de](http://www.teles.de)).

TELES AG  
 Der Vorstand

**Stock Portfolio & Subscription Rights**

Reference is made in both respects to the Financial Statements dated 31<sup>st</sup> December 2004 and the report of Q2/2005 (see [www.teles.de](http://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](http://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 Q3/2005 (IFRS [not audited])  
 Konsolidierte Bilanz Q3/2005 (IFRS [nicht testiert])**

In Mio€	31-Dec-04	30-Sep-05
<b>ASSETS (AKTIVA)</b>		
<b>Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte)</b>		
Cash and Cash Equivalents (Liquide Mittel)	49.96	78.43
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	6.23	5.12
Income Tax Receivable (Forderungen aus Ertragsteuern)	1.52	2.19
Inventories (Vorräte)	4.68	4.69
Prepaid Expenses, current (Geleistete Vorauszahlungen, kurzfristig)	1.80	1.25
Accounts Receivable from Related Parties (Forderungen gegenüber nahestehenden Personen)	0.00	0.01
Other Current Assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	2.36	67.09
<b>Total Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte gesamt)</b>	<b>66.55</b>	<b>158.78</b>
<b>Noncurrent Assets (Langfristige Vermögenswerte)</b>		
Furniture, Fixtures and Equipment (Betriebs- und Geschäftsausstattung)	13.81	1.25
Goodwill (Firmenwerte)	0.42	0.00
Intangible Assets (Immaterielle Vermögenswerte)	1.10	0.17
Investments (Finanzinvestitionen)	0.07	0.07
Deferred Tax Assets (Aktive Latente Steuern)	4.54	6.41
Other Noncurrent Assets (Sonstige langfristige Vermögenswerte)	3.27	0.72
<b>Total Noncurrent Assets (Langfristige Vermögenswerte gesamt)</b>	<b>23.21</b>	<b>8.62</b>
<b>Total Assets (Vermögen gesamt)</b>	<b>89.76</b>	<b>167.40</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY (PASSIVA)</b>		
<b>Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Trade Accounts Payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	11.22	1.93
Accrued Liabilities (Rückstellungen)	0.78	0.34
Income Taxes Payable, current (Rückstellungen für Ertragsteuern, kurzfristig)	1.48	0.94
Deferred Revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	15.10	0.07
Accounts Payable to Related Parties (Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen)	0.79	0.45
Other Current Liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	26.39	19.38
<b>Total Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt)</b>	<b>55.76</b>	<b>23.11</b>
<b>Noncurrent Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Deferred Tax Liabilities (Passive Latente Steuern)	0.60	1.55
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
<b>Total Noncurrent Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten gesamt)</b>	<b>4.37</b>	<b>2.76</b>
<b>Total Liabilities (Verbindlichkeiten gesamt)</b>	<b>60.13</b>	<b>25.87</b>
<b>Shareholders' Equity (Eigenkapital)</b>		
Ordinary Shares (Stammaktien)	22.93	23.27
Additional Paid-In Capital (Kapitalrücklage)	23.15	6.10
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)	0.00	10.85
Unappropriated Retained Earnings (Bilanzgewinn)	5.25	123.01
Treasury Stock [2,174,493 shares at Dec. 31, 2004 / 2,174,493 at Sep. 30, 2005] (Eigene Aktien [2,174,493 Aktien am 31. Dez 2004 / 2,174,493 am 30. September 2005])	-21.70	-21.70
<b>Total Equity before Minority Interests (Eigenkapital gesamt vor Minderheitenanteilen)</b>	<b>29.63</b>	<b>141.53</b>
<b>Minority Interests (Anteile Anderer Gesellschafter)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Equity (Eigenkapital gesamt)</b>	<b>29.63</b>	<b>141.53</b>
<b>Total Liabilities and Equity (Verbindlichkeiten und Eigenkapital gesamt)</b>	<b>89.76</b>	<b>167.40</b>

**Consolidated Statement of Income for Q3/2005 (IFRS [not audited])  
Konzerngewinn- und Verlustrechnung für Q3/2005 (IFRS [nicht testiert])**

In Mio€ <sup>3</sup>	Q3/2004	Q3/2005	YTD 2004	YTD 2005
<b>Revenues (Erlöse)</b>	<b>6.23</b>	<b>6.90</b>	<b>19.22</b>	<b>19.37</b>
Products (Produkte)	4.76	5.10	15.22	14.83
Services (Dienstleistungen)	1.47	1.80	4.00	4.54
<b>Cost of Sales (Gestehungskosten):</b>	<b>2.30</b>	<b>3.99</b>	<b>7.53</b>	<b>11.17</b>
Products (Produkte)	1.53	1.96	4.98	5.38
Services (Dienstleistungen)	0.77	2.03	2.55	5.79
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>3.93</b>	<b>2.91</b>	<b>11.69</b>	<b>8.20</b>
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	1.94	3.15	5.64	7.95
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	1.16	1.38	3.33	3.93
General Administration (Allgemeine Verwaltung)	1.28	1.46	3.49	4.73
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.04	0.05	0.13	0.15
Other Operating Income and Expenses (Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen)	-0.03	0.01	-0.06	0.02
Gain / Loss on Exchange (Währungsumrechnungsgewinne und -verluste)	0.00	0.01	0.00	0.01
<b>Operating Income / Loss (Betriebsergebnis)</b>	<b>-0.46</b>	<b>-3.15</b>	<b>-0.84</b>	<b>-8.59</b>
Financial Income (Finanzerträge)	0.14	0.75	0.44	1.75
Financial Expenses (Finanzaufwendungen)	-0.02	-0.02	-0.06	-0.06
<b>Income before Taxes (Gewinn vor Steuern)</b>	<b>-0.34</b>	<b>-2.42</b>	<b>-0.46</b>	<b>-6.90</b>
Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)	-0.10	-1.04	-0.03	-2.54
Minority Interest in Loss of Subsidiary (Verlustanteile Anderer Gesellschafter)	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Income / Loss from Continuing Operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)</b>	<b>-0.24</b>	<b>-1.38</b>	<b>-0.43</b>	<b>-4.36</b>
Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax <sup>4</sup> (Gewinn / Verlust aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	1.18	-0.73	3.30	122.12
<b>Net Income (Jahresüberschuss)</b>	<b>0.94</b>	<b>-2.11</b>	<b>2.87</b>	<b>117.76</b>
<b>Income from reduction of share capital (Ertrag aus Kapitalherabsetzung)</b>				<b>18.343</b>
<b>Amounts payable to shareholders from reduction of share capital (Rückzahlung an Aktionäre aufgrund der Kapitalherabsetzung)</b>				<b>18.343</b>
Earnings per Share from Continuing Operations (Nettogewinn je Aktie aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)				
Undiluted (Unverwässert)	-0.01	-0.07	-0.02	-0.21
Diluted (Verwässert)	-0.01	-0.07	-0.02	-0.21
Earnings per Share (Nettogewinn pro Aktie)				
Undiluted (Unverwässert)	0.05	-0.10	0.14	5.64
Diluted (Verwässert)	0.04	-0.10	0.13	5.51
Per Share amounts including reduction of share capital (Betrag je Aktie nach Ertrag aus Kapitalherabsetzung)				
Undiluted (Unverwässert)				6.52
Diluted (Verwässert)				6.37
Number of Shares used in per Share Calculation (Anzahl der zugrundegelegten Aktien):				
Undiluted (Unverwässert)	20,811,536	20,860,275	20,811,536	20,860,275
Diluted (Verwässert)	21,457,927	21,407,116	21,475,963	21,380,546
<b>Other Financial Information (Sonstige Kennzahlen)</b>				
<b>EBITDA</b> (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern und Abschreibungen)	-0.28	-2.98	-0.35	-8.02
<b>EBIT</b> (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern)	-0.46	-3.15	-0.84	-8.59

<sup>3</sup> Except share-related information. Außer aktienbezogenen Informationen.

<sup>4</sup> 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
<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (KAPITALFLUSS AUS OPERATIVER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT):</b>		
Net Income (Jahresüberschuss)	2.87	117.76
- Income / Loss from Discontinued Operations (davon Ergebnis aus Eingestellten Geschäftsbereichen)	3.30	122.12
<b>Reconciliation of Net Income to Cash Flow from Operating Activities (Anpassung des Jahresüberschusses an den Operativen Cash Flow)</b>		
Income / Loss from Deconsolidation (Ergebnis aus Entkonsolidierung)	0.00	-125.66
Dividends received (Erhaltene Dividende)	0.00	-0.26
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.26	0.15
Depreciation on Furniture, Fixture and Equipment (Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung)	3.63	0.89
Minority Interest in Loss of Subsidiaries (Verlustanteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Amortisation of Intangible Assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	1.47	0.51
Effect of Exchange Rates on Operating Cash Flows (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	0.00	0.00
Allowance for Doubtful Accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	-1.35	0.58
Loss on Disposal of noncurrent Assets (Verlust aus Abgang von Anlagevermögen)	0.08	0.09
Deferred Taxes (Latente Steuern)	1.78	-1.03
<b>Change in Other Balance Sheet Items, net of Effects from Business Combinations (Veränderung sonstiger Bilanzposten, ohne Veränderungen durch Unternehmenserwerb- und veräußerung)</b>		
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	2.49	-2.23
Inventories (Vorräte)	-0.68	-0.40
Other Current Assets and Prepaid Expenses (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	-2.44	-2.84
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	0.54	0.02
Income Taxes Payable (Rückstellungen für Ertragsteuern)	-0.35	0.36
Accrued and Other Liabilities (Rückstellungen und Sonstige Verbindlichkeiten)	2.86	-0.29
<b>Cash Flow from Operating Activities (Mittelzufluss aus Operativer Geschäftstätigkeit):</b>	<b>11.16</b>	<b>-12.35</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES (KAPITALFLUSS FÜR INVESTITIONSTÄTIGKEIT)</b>		
Repayment on loans issued to employees (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.03	0.10
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)	-0.19	-0.22
Purchase of Furniture, Fixtures and Equipment (Erwerb von Betriebs- und Geschäftsausstattung)	-8.14	-1.61
Dividends Received (Erhaltene Dividendenzahlungen)	0.00	0.21
Disposal of subsidiary, net of cash disposed (Verkauf von Tochtergesellschaften, abzüglich abgehender Kasse)	0.00	63.86
<b>Cash Flow from Investing Activities (Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit):</b>	<b>-8.25</b>	<b>62.40</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES (KAPITALFLUSS AUS FINANZTÄTIGKEIT):</b>		
Payment to shareholders from reduction of Share Capital (Rückzahlung an Aktionäre aufgrund der Kapitalherabsetzung)	0.00	-22.47
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)	-0.01	0.00
Proceeds from issue of Shares to employees (Einzahlung aus der Ausübung von Mitarbeiteroptionen)	0.20	0.86
Purchase of Treasury Stock (Erwerb Eigener Aktien)	-5.98	0.00
Other Financing (Sonstige Finanztätigkeit)	0.00	0.03
<b>Cash Flow from Financing Activities (Mittelabfluss aus Finanztätigkeit):</b>	<b>-5.79</b>	<b>-21.58</b>
Effect of Exchange Rates on Cash and Cash Equivalents (Effekt der Wechselkurse auf den Kassenbestand und geldnahe Anlagen):	0.00	0.00
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (NETTOANSTIEG DES KASSENBESTANDES UND DER GELDNAHEN ANLAGEN)</b>	<b>-2.88</b>	<b>28.47</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS: beginning of period (KASSENBESTAND UND GELDNAHE ANLAGEN; Beginn des Berichtszeitraumes)</b>	<b>50.44</b>	<b>49.96</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS: end of period (KASSENBESTAND UND GELDNAHE ANLAGEN; Ende des Berichtszeitraumes)</b>	<b>47.56</b>	<b>78.43</b>
Cash and cash equivalents include money-market funds of: (Kassenbestand und geldnahe Anlagen beinhalten: Geldmarktfonds)	0.52	0.00

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

In Mio€ <sup>5</sup>	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
<b>31. December 2003</b>	<b>22,662,660</b>	<b>45.33</b>	<b>22.80</b>	<b>0.00</b>	<b>3.10</b>	<b>-15.72</b>	<b>0.00</b>	<b>55.51</b>
Net Income (Jahresüberschuss)					2.87			2.87
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)	257,970	0.52						0.52
Purchase of Treasury Stock (Erwerb Eigener Aktien)						-5.98		-5.98
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.26					0.26
<b>30. September 2004</b>	<b>22,920,630</b>	<b>45.85</b>	<b>23.06</b>	<b>0.00</b>	<b>5.97</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.00</b>	<b>53.18</b>
<b>31. December 2004</b>	<b>22,928,570</b>	<b>22.93</b>	<b>23.15</b>	<b>0.00</b>	<b>5.25</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.00</b>	<b>29.63</b>
Net Income (Jahresüberschuss)					117.76			117.76
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)	344,526	0.34	0.52					0.86
Purchase of Treasury Stock (Erwerb Eigener Aktien)								0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.77					0.77
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)							10.85	10.85
Reduction of Share Capital (Kapitalherabsetzung)			-18.34					-18.34
<b>30. September 2005</b>	<b>23,273,096</b>	<b>23.27</b>	<b>6.10</b>	<b>0.00</b>	<b>123.01</b>	<b>-21.70</b>	<b>10.85</b>	<b>141.53</b>

<sup>5</sup> Except number of ordinary shares. Ausgenommen Anzahl der Stammaktien.

**Erläuterungen zu den  
 Zwischenabschlüssen des  
 3. 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. September 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. September 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.

**Notes to the Interim Financial  
 Statements for the  
 3<sup>rd</sup> Quarter 2005**

**Summary of significant accounting  
 principles**

**Basis of Presentation:** TELES' Financial Statements as at 31<sup>st</sup> December 2004 were prepared in accordance with the existing principles of the International Accounting Standard Board (IASB), London. The Interim Financial Statements as at 30<sup>th</sup> September 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 31<sup>st</sup> 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 30<sup>th</sup> September 2005, have been applied.

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

### 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.

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

Im Ergebnis der aktuellen Zwischenberichtsperiode ist in der Position „Finanzerträge“ eine von der freenet.de AG erhaltene Dividende in Höhe von 263 T€ enthalten.

Der Verkauf der **TEIA – TELES European Internet Academy AG** sowie deren Tochtergesellschaft **TEIA – SPC Lehrbuchverlag GmbH** wurde am 01. Juli 2005 vertragsgemäß vollzogen. Der Kaufpreis hat symbolischen Charakter und beträgt 1.00 €. TELES kann jedoch aufgrund vereinbarter Nachschussbeträge am zukünftigen Erfolg der Gesellschaft partizipieren.

Im Einzelnen wurden folgende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verkauft:

	Mio€
Liquide Mittel	0.05
Forderungen	0.07
Vorräte	0.20
Anlagevermögen	0.02
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.18

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

	Mio€
In bar erhaltener Kaufpreis:	0.00
Abzüglich abgehender liquider Mittel:	<u>-0.05</u>
<b>Abfluss von Zahlungsmitteln</b>	<b>-0.05</b>

### Business Developments

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

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

The result of the current interim period includes a dividend received from freenet.de AG of 263 T€ disclosed in the position “Financial Income and Expenses”.

The contract relating to the sale of **TEIA – TELES European Internet Academy AG** and its subsidiary **TEIA – SPC Lehrbuchverlag GmbH** came into effect on 1<sup>st</sup> July 2005. The purchase price of 1.00 € has symbolic character. However, TELES could participate in future profits of the company due to additional contributions agreed upon.

In detail the following assets and liabilities were sold:

	Mio€
Cash	0.05
Receivables	0.07
Inventories	0.20
Fixed and Intangible Assets	0.02
Current Liabilities	1.18

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

	Mio€
Cash Component of Sale and Purchase Price:	0.00
Less Cash Outflow:	<u>-0.05</u>
<b>Cash Outflow:</b>	<b>-0.05</b>

Im Juli 2005 wurde die **TELES skyDSL UK LIMITED** gegründet, an der TELES zu 100% beteiligt ist. Geschäftsgegenstand der Gesellschaft ist der Vertrieb von skyDSL-Produkten. Das Stammkapital und die anteiligen Anschaffungskosten der Gesellschaft betragen 17.39 € (12.00 British Pounds). Der Ergebnisbeitrag in der abgelaufenen Zwischenberichtsperiode beträgt -8 T€.

In July 2005 **TELES skyDSL UK LIMITED** has been founded and TELES holds 100% of shares. Matter of business is the distribution of skyDSL-products. Capital stock of the company and proportional acquisition costs amount 17.39 € (12.00 British Pounds). Contribution to Earnings is -8 T€ for the expired interim period.

Im September 2005 wurde die **TELES Communication Systems Commerce and Industry Limited Sirketi** gegründet, an der TELES zu 100% beteiligt ist. Geschäftsgegenstand der Gesellschaft ist der Vertrieb von TCS-Produkten. Das Stammkapital und die anteiligen Anschaffungskosten der Gesellschaft betragen 30T€ (50,000 Türkische Neue Lire). Der Ergebnisbeitrag in der abgelaufenen Zwischenberichtsperiode beträgt -13 T€.

In September 2005 **TELES Communication Systems Commerce and Industry Limited Sirketi** has been founded and TELES holds 100% of shares. Matter of business is the distribution of TCS-products. Capital stock of the company and proportional acquisition costs amount 30 T€ (50,000 New Turkish Lira). Contribution to Earnings is -13 T€ for the expired interim period.

### Aufgegebene Geschäftsbereiche

Das Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen setzt sich wie folgt zusammen:

### Discontinued Operations

The table below shows income from Discontinued Operations:

<b>Discontinued Operations in Mio€, Aufgegebene Geschäftsbereichen in Mio€</b>	<b>Q3/2004</b>	<b>Q3/2005</b>	<b>YTD 2004</b>	<b>YTD 2005</b>
<i>Operating Result from Discontinued Operations (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen)</i>				
<b>Revenues (Erlöse)</b>	<b>14.35</b>	<b>0.00</b>	<b>40.39</b>	<b>5.04</b>
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	14.11	0.00	39.50	4.89
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	0.24	0.00	0.89	0.15
<b>Expenses (Aufwendungen)</b>	<b>12.08</b>	<b>0.00</b>	<b>34.15</b>	<b>5.21</b>
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	11.22	0.00	31.80	4.02
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	0.86	0.00	2.35	1.19
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>2.27</b>	<b>0.00</b>	<b>6.45</b>	<b>-0.06</b>
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	2.88	0.00	7.90	1.01
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	-0.61	0.00	-1.45	-1.07
<b>Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)</b>	<b>1.15</b>	<b>0.00</b>	<b>3.22</b>	<b>0.47</b>
<b>Operating Result from Discontinued Operations, net of tax (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)</b>	<b>1.12</b>	<b>0.00</b>	<b>3.23</b>	<b>-0.53</b>
<b>Income from Discontinued Operations (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen)</b>	<b>0.17</b>	<b>-0,04</b>	<b>0.18</b>	<b>126.39</b>
<b>Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)</b>	<b>0.11</b>	<b>0.69</b>	<b>0.11</b>	<b>3.74</b>
<b>Income from Discontinued Operations, net of tax (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)</b>	<b>0.06</b>	<b>-0.73</b>	<b>0.07</b>	<b>122.65</b>
<b>Total Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax (Gesamtergebnis Aufgegebene Geschäftsbereiche, nach Abzug von Steuern)</b>	<b>1.18</b>	<b>-0.73</b>	<b>3.30</b>	<b>122.12</b>

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
<b>Operating Activities (Geschäftstätigkeit)</b>	<b>10.56</b>	<b>-1.19</b>
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	11.53	-0.80
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	-0.97	-0.45
Other Discontinued Operations (Sonstige Aufgebene Geschäftsbereiche)	0.00	0.06
<b>Investing Activities (Investitionstätigkeit)</b>	<b>-7.57</b>	<b>-1.12</b>
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-7.54	-1.11
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	-0.03	-0.01
<b>Financing Activities (Finanztätigkeit)</b>	<b>-6.21</b>	<b>-6.42</b>
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-7.02	-6.81 <sup>6</sup>
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	0.81	0.39
<b>Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg /-abnahme der Liquiden Mittel)</b>	<b>-3.22</b>	<b>-8.73</b>

### Segmentberichterstattung

### Segment Reporting

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segmenten in Mio€	Q3/2004	Q3/2005	YTD 2004	YTD 2005
<b>Revenues (Erlöse)</b>	<b>6.23</b>	<b>6.90</b>	<b>19.22</b>	<b>19.37</b>
TCS	5.05	5.30	15.91	15.12
TWBI	1.18	1.60	3.31	4.25
<b>EBIT</b>	<b>-0.46</b>	<b>-3.15</b>	<b>-0.84</b>	<b>-8.59</b>
TCS	0.62	-0.20	2.44	-0.58
TWBI	-1.08	-2.95	-3.28	-8.01

### 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 Quartalsende festgestellte Börsenpreis zugrunde gelegt. Wertänderungen zwischen Zugangs- und Folgebewertung werden im Eigenkapital, Rücklage für Zeitbewertung, ausgewiesen.

### Financial Assets

The shares in freenet.de AG transferred as part of the sale 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 end of the quarter. Changes in value after first-time recognition are recognized directly within the equity (Other Comprehensive Income).

<sup>6</sup> 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.

### **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 (2004 insgesamt: 345 T€).

### **Eigenkapital**

Am 07. Juli 2005 erfolgte die auf der außerordentlichen Hauptversammlung am 13. Dezember 2004 beschlossene Rückzahlung an die Aktionäre aufgrund der Kapitalherabsetzung. Ausgezahlt wurde zu einem Betrag von 1.0896 € je zum Zeitpunkt der Auszahlung im Umlauf befindlichen Aktie.

### **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 of 31<sup>st</sup> 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 (YTD 2004: 345 T€).

### **Shareholder's Equity**

On 7<sup>th</sup> July 2005 payment was made to TELES' shareholders as a result of the capital reduction resolved at the Extraordinary General Meeting on 13<sup>th</sup> December 2004. Payment was made in the amount of € 1.0896 per circulating share at the payment date.

### **Rechtsstreitigkeiten**

Von den im Geschäftsbericht 2004 genannten Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit TELES-Schutzrechten wurde eine in einer noch nicht rechtskräftigen Entscheidung weitestgehend zu Gunsten von TELES entschieden: Das Deutsche Patent- und Markenamt bestätigte Ende September 2005 die Verfahrensansprüche des deutschen skyDSL-Gebrauchsmusters in der Fassung des Hilfsantrags 1 der TELES in vollem Umfang.

### **Sonstige Angaben**

Der Ausweis der Sonstigen Erträge und Aufwendungen sowie des Währungsumrechnungsergebnisses erfolgt für die fortgeführten Geschäftsbereiche innerhalb des Betriebsergebnisses; die Vergleichsinformationen wurden entsprechend angepasst (2004 gesamt jeweils -191 T€ und 2 T€).

Nach der durch die Deutsche Börse vorgenommenen Veränderung der Zusammensetzung von Aktienindizes ist die TELES AG nicht mehr im TecDAX notiert.

### **Mitarbeiter**

Am Ende des Q3/2005 waren im Konzern 260 Mitarbeiter (Q3/2004: 520) beschäftigt.

### **Nahestehende Personen**

Im Zwischenberichtszeitraum wurden von nahe stehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 58 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.

### **Litigation**

One of the litigation mentioned in the Annual Report of 31<sup>st</sup> December 2004 and related to TELES' intellectual property rights has been largely settled in favour of TELES by an adjudication not yet legally binding: At the end of September 2005, the German Patent and Trademark Office confirmed the claims of the German skyDSL-petty patent in the version of the subsidiary motion 1 in its entirety.

### **Other Information**

Other Income and Expenses as well as the Gain/Loss on Exchange of the continued operations were disclosed in Operating Income/Loss. The comparative figures were adjusted accordingly (YTD 2004: -191 T€ and 2 T€ respectively).

TELES AG is no longer listed on the TecDAX after the amendment of the German Stock Exchange regarding the composition of stock indices.

### **Employees**

At the end of Q3/2005 the company had 260 employees (Q3/2004: 520).

### **Related Parties**

In the current interim period services with a value of approx. 58 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.

### **Ereignisse nach Ende der Zwischenberichtsperiode**

Am 11.10.2005 hat die US-amerikanische Patentbehörde der TELES das Patent US 6,954,453 B1 erteilt und es veröffentlicht. Das Patent ist ein leicht modifiziertes Analogon zu den deutschen und europäischen „IntraStar-Patenten“ (für Details siehe [www.teles.de](http://www.teles.de)).

### **Subsequent Events**

On 11<sup>th</sup> October 2005 the United States Patent and Trademark Office has granted the patent US 6,954,453 B1 to TELES and publicised it. The patent is a slightly modified analogon of the German and European „IntraStar-patents“ (for details see [www.teles.de](http://www.teles.de)).