

## Quartalsbericht Q1/2006 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 30. Mai 2006

### Zusammenfassung und Ausblick

Der Umsatz im Q1/2006 konnte gegenüber dem Vorjahresquartal in beiden operativen Geschäftsbereichen – TCS (TELES Communication Systems) und TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) – gesteigert werden. Dadurch liegt auch der **Gesamtumsatz** des TELES-Konzerns im Q1/2006 um 28% über jenem des Q1/2005 bzw. über jenem des Vorquartals. Jedoch führten höhere Aufwendungen sowohl für das operative Geschäft, vor allem aber für die Durchsetzung der strategisch wichtigen VoIP-Patente der TELES in der Berichtsperiode zu verhältnismäßig hohen Verlusten.

Die IFRS-Eckwerte der TELES für das Q1/2006 im Überblick:

- **Revenue: 7.7 Mio€**  
(6.0 Mio€ in Q1/2005, +28%),
- **Gross Profit: 3.0 Mio€**  
(2.5 Mio€ in Q1/2005, +19%),
- **EBITDA: -5.1 Mio€**  
(-1.7 Mio€ in Q1/2005),
- **EBIT: -5.3 Mio€**  
(-1.9 Mio€ in Q1/2005),
- **EBT: -4.8 Mio€**  
(-1.5 Mio€ in Q1/2005).

Für das gesamte Geschäftsjahr 2006 geht der TELES-Vorstand von einer Konzern-Umsatzsteigerung gegenüber dem Vorjahr bei negativen Ergebnissen aus. Im Verhältnis zum Umsatz dürften die Verluste jedoch im weiteren

## Quarterly Report Q1/2006 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 30 May 2006

### Summary and Outlook

Revenues in both operating segments - TCS (TELES Communication Systems) and TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) – increased in Q1/2006 compared to the prior year quarter. **Total Turnover** of the TELES Group in Q1/2006 was therefore 28% higher than in both Q1/2005 and the prior quarter. However, an increase in expenses both for the operating business and in particular for the enforcement of TELES' strategically important VoIP patents led to relatively high losses in the period under review.

The IFRS benchmark figures for TELES in Q1/2006 can be summarized as follows:

- **Revenue: 7.7 Mio€**  
(6.0 Mio€ in Q1/2005, +28%),
- **Gross Profit: 3.0 Mio€**  
(2.5 Mio€ in Q1/2005, +19%),
- **EBITDA: -5.1 Mio€**  
(-1.7 Mio€ in Q1/2005),
- **EBIT: -5.3 Mio€**  
(-1.9 Mio€ in Q1/2005),
- **EBT: -4.8 Mio€**  
(-1.5 Mio€ in Q1/2005).

TELES' Management Board expects an increase in Group Revenue for the year 2006 compared to the prior year despite negative results. However, losses should decrease in proportion to revenue during the course of the

Jahresverlauf abnehmen. Nähere Ausführungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen entnehmen Sie bitte den nachfolgenden Kommentierungen.

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

- Der **Barmittelbestand** beträgt bei unverändert sehr niedrigen Verbindlichkeiten – nach erfolgter Auszahlung in Folge der im Juni 2005 beschlossenen zweiten Kapitalherabsetzung – **51.5 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (74.3 Mio€ zum Ende Q4/2005).
- Die **Eigenkapitalquote** erhöhte sich, im Wesentlichen in Folge der Verminderung der Verbindlichkeiten aufgrund oben genannter Auszahlung, auf höchst komfortable **93%** zum Ende der Berichtsperiode (Ende Q4/2005: 83%) – bei unverändert sehr niedrigen Risiken in den Aktiva.

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

Die detaillierten SQB-Formulare liefern für die Berichtsperiode:

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

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

- die GuV-Entwicklung des Gesamtkonzerns,
- die GuV-Entwicklung der Segmente sowie

year. More detailed information is provided for each business division below.

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

- At the end of the period under review and after the payments made as a result of the second capital reduction resolved in June 2005, **Liquidity** stood at **51.5 Mio€** (74.3 Mio€ at the end of Q4/2005). Liabilities continued to be negligible.
- The **Equity Ratio** increased to a highly comfortable **93%** at the end of the period under review (83% at the end of Q4/2005), mainly as a result of the decrease in liabilities from the aforementioned payment, and the assets side continues to hold very few risks.

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

The detailed SQR forms for the period under review comprise

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

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

- Revenues and Earnings development for the Group,

- Kommentare zum Cash Flow, zur Vermögensstruktur und zu Aktienbestand & Bezugsrechten.
- 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 Q1/2006

In der unten stehenden Tabelle wird für den Konzern ein Vergleich des Q1/2006 mit dem Q1/2005 sowie dem Q4/2005 vorgenommen.

## Business Development Report

### Revenues and Earnings Development in the Group in Q1/2006

The table below provides a Group comparison of Q1/2006 with Q1/2005 and Q4/2005.

Revenues & Earnings for the Group in Mio€, Erlöse & Erträge des Konzerns in Mio€	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2005	4 <sup>th</sup> Quarter / 4. Quartal 2005	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2006	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q1/2006 vs. Q1/2005	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q1/2006 vs. Q4/2005
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.00</b>	<b>6.01</b>	<b>7.69</b>	<b>28%</b>	<b>28%</b>
Cost of Sales (Umsatzkosten) <i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	3.48 0.06	4.43 0.06	4.70 0.06	35% 9%	6% 8%
<b>Gross Profit (Bruttogewinn)</b>	<b>2.52</b>	<b>1.58</b>	<b>2.99</b>	<b>19%</b>	<b>90%</b>
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	42%	26%	39%	-3%	13%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.97	4.19	3.39	72%	-19%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.18	1.46	1.44	22%	-1%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	1.09	1.14	3.17	192%	178%
Expenses related to Employee Stock Option Plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.05	0.13	0.07	47%	-44%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.01	0.18	0.02	82%	-85%
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.01	0.01	0.05	181%	n.a.
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-1.71</b>	<b>-5.11</b>	<b>-5.05</b>	<b>-195%</b>	<b>1%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.13	0.15	0.16	17%	5%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-1.90</b>	<b>-5.32</b>	<b>-5.27</b>	<b>-177%</b>	<b>1%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.42	0.37	0.52	23%	42%
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-1.48</b>	<b>-4.95</b>	<b>-4.75</b>	<b>-221%</b>	<b>4%</b>

1 The amounts of the 1st Quarter 2005 have been retroactively adjusted for the reallocation of expenses to functional areas in the TWBI Segment. In addition the amounts have been retroactively adjusted for the reclassification of expenses from continuing to discontinued operations made in the Financial Statements 2005 (MS Division). Die Werte für das 1. Quartal 2005 wurden rückwirkend bezüglich der Neuordnung von Aufwendungen zu Funktionsbereichen innerhalb des TWBI Segments angepasst. Darüber hinaus wurden die Werte rückwirkend bezüglich der im Jahresabschluss 2005 erfolgten Aufwandsumgliederung von Fortgeführten zu Aufgegebenen Geschäftsbereichen angepasst (MS Division).

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

### Erlös- und Ertragsentwicklung der Segmente in Q1/2006

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Segment-Vergleiche des Q1/2006 mit dem Q1/2005 sowie dem Q4/2005. Darüber hinaus wurde angesichts der strategischen Bedeutung der TELES-Patente und damit verbundener Aktivitäten die „TIPR Division“ (TELES Intellectual Property Rights) eingeführt.

### Segmental Revenues and Earnings Development in Q1/2006

The following tables provide comparisons by segment of Q1/2006 with Q1/2005 and Q4/2005. The additional “TIPR Division” (TELES Intellectual Property Rights) has been established in view of the strategic importance of TELES’ patents and the activities associated therewith.

#### Zur MS Division:

#### The MS Division

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	1 <sup>st</sup> Quarter <sup>1</sup> / 1. Quartal 2005	4 <sup>th</sup> Quarter / 4. Quartal 2005	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2006	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q1/2006 vs. Q1/2005	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q1/2006 vs. Q4/2005
<b>MS Division</b>					
Revenue (Umsatzerlöse)	0.25	0.34	0.32	28%	-6%
Gross Profit (Bruttogewinn)	0.25	0.34	0.32	28%	-6%
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	100%	100%	100%	0%	0%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.71	0.57	0.75	4%	31%
Expenses related to Employee Stock Option Plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.05	0.13	0.07	47%	-44%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.01	0.00	0.00	n.a.	n.a.
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.00	0.01	0.01	n.a.	112%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-0.50</b>	<b>-0.37</b>	<b>-0.51</b>	<b>0%</b>	<b>-38%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.00	0.01	0.01	n.a.	3%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-0.50</b>	<b>-0.38</b>	<b>-0.52</b>	<b>-1%</b>	<b>-37%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.42	0.38	0.51	21%	36%
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-0.08</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.01</b>	<b>92%</b>	<b>n.a.</b>

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (0.75 Mio€) haben sich gegenüber dem Vorjahresquartal nur geringfügig verändert. Von ihnen sind ca. 0.3 Mio€ gesichert umlagefähig. Die nicht umlagefähigen Kosten entsprechen unseren Kapitalmarktkosten (u.a. Jahresabschlussprüfung, Investor Relations- und Hauptversammlungskosten). Trotz der

General and Administrative Expenses (0.75 Mio€) have changed only marginally compared to the prior year quarter. 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). As in Q4/2005, the general MSD expenses

1 The amounts of the 1st Quarter 2005 have been retroactively adjusted for the reclassification of expenses from continuing to discontinued operations made in the Financial Statements 2005. Die Werte für das 1. Quartal 2005 wurden rückwirkend bezüglich der im Jahresabschluss 2005 erfolgten Aufwandsumlagerung von Fortgeführten zu Aufgegebenen Geschäftsbereichen angepasst.  
2 Percentage variations are based on EURO amounts not subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme (gemäß IFRS 2) in Höhe von 0.07 Mio€, die jedoch nicht liquiditätswirksam sind, konnten die allgemeinen MSD-Aufwendungen – wie bereits auch im Q4/2005 – vollständig bzw. weitestgehend durch das Finanzergebnis sowie weiterberechnete Kosten zu Lasten der operativen Segmente (Umlagen) gedeckt werden.

**Ausblick 2006:** Die MSD-Kosten werden sich in 2006 nicht wesentlich ändern.

were covered fully or almost fully by Financial Income and Expenses as well as cost allocations debited to the operating segments, despite expenses related to employee stock option plans (according to IFRS 2) of 0.07 Mio€. These had no effect on liquidity, however.

**Outlook 2006:** No fundamental change to MSD expenses is anticipated for 2006.

**Zur TIPR Division:**

**The TIPR Division**

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2005	4 <sup>th</sup> Quarter / 4. Quartal 2005	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2006	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q1/2006 vs. Q1/2005	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q1/2006 vs. Q4/2005
<b>TIPR Division</b>					
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	n.a.	n.a.
<b>Gross Profit (Bruttogewinn)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	n.a.	n.a.
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.06	0.16	2.06	3,504%	1,177%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-0.06</b>	<b>-0.16</b>	<b>-2.06</b>	<b>-3,504%</b>	<b>-1,177%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-0.06</b>	<b>-0.16</b>	<b>-2.06</b>	<b>-3,504%</b>	<b>-1,177%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-0.06</b>	<b>-0.16</b>	<b>-2.06</b>	<b>-3,504%</b>	<b>-1,177%</b>

Grundsätzlich dient die TIPR Division (TELES Intellectual Property Rights) dazu, die finanzielle Transparenz im Bereich der Durchsetzung unserer strategisch wichtigen VoIP-Patente zu erhöhen. Die TIPR-Aufwendungen (2.06 Mio€) in Q1/2006 haben sich sowohl gegenüber dem Vorjahresquartal als auch dem Vorquartal deutlich erhöht. Allerdings resultieren knapp 1.5 Mio€ hiervon ausschließlich aus Rückstellungen für Prozesskosten, die in Folge der erstinstanzlichen Aberkennung unserer VoIP-

The TIPR Division (TELES Intellectual Property Rights) should increase financial transparency within the scope of the enforcement of the company's strategically important VoIP patents. TIPR expenses (2.06 Mio€) increased significantly in Q1/2006 compared to the prior year quarter and the prior quarter. However, about 1.5 Mio€ of these expenses resulted solely from provisions made for litigation in respect of the first-instance denial of TELES' VoIP patents in Germany, i.e. the German VoIP patent and

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

Patente in Deutschland – d.h. unseres Deutschen VoIP-Patentes bzw. des Deutschen Teils des Europäischen VoIP-Patentes – gebildet wurden. Ferner steht die Erhöhung der Aufwendungen in Zusammenhang mit der juristischen Durchsetzung unserer VoIP-Patente bzw. Neubeantragungen von weiteren Patenten in den USA.

**Ausblick 2006:** Die TIPSR-Aufwendungen für 2006 können sich in den nächsten Quartalen wieder deutlich reduzieren. Gleichwohl werden sie wegen der juristischen Durchsetzung unseres VoIP-Patentes in den USA bis auf weiteres über jenen des Vorjahres liegen.

the German part of the European VoIP patent. The increase of expenses is also associated with the legal enforcement of TELES' VoIP patents and new applications for further patents in the USA.

**Outlook 2006:** TIPSR expenses for 2006 may fall significantly over the next quarters. They will, however, continue to exceed the prior year figures due to the legal enforcement of the TELES VoIP patent in the USA.

**Zum TCS-Segment:**

**The TCS Segment**

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2005	4 <sup>th</sup> Quarter / 4. Quartal 2005	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2006	Variation <sup>1/</sup> Veränderung Q1/2006 vs. Q1/2005	Variation <sup>1/</sup> Veränderung Q1/2006 vs. Q4/2005
<b>TCS Segment</b>					
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>4.68</b>	<b>4.14</b>	<b>5.40</b>	<b>15%</b>	<b>30%</b>
Cost of Sales (Umsatzkosten)	1.57	1.64	1.93	23%	17%
<i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.02</i>	<i>0.01</i>	<i>0.01</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>
<b>Gross Profit (Bruttogewinn)</b>	<b>3.11</b>	<b>2.50</b>	<b>3.47</b>	<b>12%</b>	<b>39%</b>
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	66%	60%	64%	-2%	+4%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.03	1.36	1.54	50%	13%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.94	1.20	1.19	26%	-1%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.43	0.41	0.48	12%	16%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.00	0.18	0.02	n.a.	-88%
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.01	0.00	0.04	149%	n.a.
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>0.72</b>	<b>-0.28</b>	<b>0.25</b>	<b>-65%</b>	<b>n.a.</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.11	0.12	0.12	9%	1%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>0.59</b>	<b>-0.41</b>	<b>0.12</b>	<b>-80%</b>	<b>n.a.</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	-0.01	0.01	n.a.	n.a.
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>0.59</b>	<b>-0.42</b>	<b>0.13</b>	<b>-79%</b>	<b>n.a.</b>

- **Allgemeines:** Derzeit stehen die TCS-Aktivitäten ganz im Zeichen der Ausrichtung des Produkt-Portfolios auf die Netze der

- **General Information:** At present, TCS activities are marked by the realignment of the product portfolio towards networks of

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

Zukunft, die NGN's (Next Generation Network) und darin die IMS-Produkte (IP Multimedia Subsystem). Darüber hinaus wird vor allem eine effizientere Vertriebsstruktur bei TCS geschaffen.

- **Umsatzerlöse:** Die TCS-Umsätze im Q1/2006 lagen um 15% über jenen des Vorjahres- bzw. um 30% über jenen des schwachen Vorquartals.
- **Bruttogewinn:** Der absolute Bruttogewinn in Q1/2006 lag trotz einer auf 64% reduzierten TCS-Bruttogewinn-Marge (Q1/2005: 66%) in Folge höherer Umsätze um 12% über dem des Vorjahresquartals.
- **Betriebliche Aufwendungen:** Mit Blick auf die für die Folgejahre angestrebte Umsatzsteigerung haben sich die Betrieblichen Aufwendungen in Q1/2006 gegenüber dem Vorjahresquartal erhöht.
- **Erträge:** Dementsprechend lagen EBITDA und EBIT im TCS-Segment zwar um 65% bzw. 80% unter den entsprechenden Q1/2005-Werten, jedoch wieder deutlich über jenen des Vorquartals.

**Ausblick 2006:** Die Veränderungsprozesse bei TCS werden auch im weiteren Verlauf des Jahres höhere Aufwendungen zur Folge haben, aber noch keine Früchte tragen. Nach Einschätzung des Managements dürften erste Früchte der jetzt eingeleiteten Maßnahmen jedoch die Umsatz- und Ertragslage des kommenden Jahres positiv beeinflussen.

the future, the NGN's (Next Generation Network) and the IMS-products (IP Multimedia Subsystem) therein. At the same time, a more efficient TCS distribution channel is being created.

- **Revenue:** TCS Revenue increased 15% and 30% in Q1/2006 against the prior year quarter and the weak prior quarter respectively.
- **Gross Profit:** The absolute Gross Profit in Q1/2006 was 12% higher than in the prior year quarter due to increased revenue and in spite of a reduced TCS Gross Profit Margin of 64% (Q1/2005: 66%).
- **Operating Expenses:** Operating expenses in Q1/2006 rose compared to Q1/2005 due to the increase in Revenue planned for the years to come.
- **Earnings:** EBITDA and EBIT in the TCS Segment were thus 65% and 80% lower than in Q1/2005, but have clearly increased compared to the prior quarter.

**Outlook 2006:** The processes of change in the TCS Segment will also result in increased expenses as the year progresses, but not yet bear fruit. However, the Management Board expects the measures introduced now to have a positive effect on next year's revenues and earnings.

**Zum TWBI-Segment:**

**The TWBI-Segment**

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	1 <sup>st</sup> Quarter <sup>1</sup> / 1. Quartal 2005	4 <sup>th</sup> Quarter / 4. Quartal 2005	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2006	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q1/2006 vs. Q1/2005	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q1/2006 vs. Q4/2005
<b>TWBI Segment</b>					
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>1.32</b>	<b>1.87</b>	<b>2.29</b>	<b>74%</b>	<b>23%</b>
Cost of Sales (Umsatzkosten) <i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	1.91 0.04	2.79 0.05	2.77 0.05	46% 11%	-1% 10%
<b>Gross Profit (Bruttogewinn)</b>	<b>-0.59</b>	<b>-0.92</b>	<b>-0.48</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	-45%	-49%	-21%	24%	28%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.94	2.83	1.85	96%	-35%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.24	0.26	0.25	5%	-4%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.14	0.34	0.20	49%	-39%
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-1.87</b>	<b>-4.30</b>	<b>-2.73</b>	<b>-47%</b>	<b>36%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.02	0.02	0.03	62%	26%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-1.93</b>	<b>-4.37</b>	<b>-2.81</b>	<b>-46%</b>	<b>36%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-1.93</b>	<b>-4.37</b>	<b>-2.81</b>	<b>-46%</b>	<b>36%</b>

- Umsatzerlöse:** Die Q1-Umsatzerlöse im Segment TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) stiegen gegenüber Q1/2005 bzw. dem Vorquartal um 74% bzw. 23%. Jedoch stagnierte die Zahl der skyDSL-Kunden im Q1/2006 nahezu (Q4/2005: ca. 28.200). Dies ist vor allem die Folge einer veränderten Preispolitik und zeigt, dass TWBI sich mit skyDSL nicht dem Preisdruck entziehen kann, der bei terrestrischen Breitband-Internet-Zugängen herrscht (auch wenn sie nicht in direktem Wettbewerb zu diesen steht).
- Revenue:** Q1 Revenue in the TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) Segment increased against Q1/2005 and the prior quarter by 74% and 23% respectively. However, growth in the number of skyDSL customers came more or less to a standstill in Q1/2006 (Q4/2005: approx. 28,200). This is mainly the result of a modified pricing policy and demonstrates that the TWBI skyDSL product is unable to avoid the pricing pressure which terrestrial broadband Internet services are subject to (although TWBI is not in direct competition with these services).

1 The amounts of the 1st Quarter 2005 have been retroactively adjusted for the reallocation of expenses to functional areas in the TWBI Segment. Die Werte für das 1. Quartal 2005 wurden rückwirkend bezüglich der Neuuzuordnung von Aufwendungen zu Funktionsbereichen innerhalb des TWBI Segments angepasst.

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

- **Bruttogewinn:** Der Bruttogewinn war im Q1/2006 weiterhin durch Vorlaufkosten belastet. Sie resultieren aus dem Vorhalten von Transponderkapazitäten. Die Bruttogewinn-Marge hingegen verbesserte sich gegenüber dem Vorquartal deutlich.
- **Gross Profit:** The Gross Profit in Q1/2006 was still affected by preproduction costs due to the reservation of transponder capacities. However, the Gross Profit Margin clearly improved compared to the prior quarter.
- **Betriebliche Aufwendungen:** Die TWBI-Betriebskosten im Q1/2006 haben sich gegenüber dem Q1/2005 insbesondere wegen der Erhöhung der Sales&Marketing-Aufwendungen knapp verdoppelt. Gegenüber dem Vorquartal konnten diese wieder um ca. 1/3 reduziert werden.
- **Operating Expenses:** TWBI Operating Expenses in Q1/2006 nearly doubled compared to Q1/2005, due in particular to higher Sales & Marketing expenses. At the same time they were reduced by about a third compared to the prior quarter.
- **Erträge:** EBITDA und EBIT des TWBI Segments haben sich in Q1/2006 gegenüber dem Vorjahresquartal um rund 0.9 Mio€ verschlechtert, gegenüber dem Vorquartal aber um rund 1.6 Mio€ verbessert.
- **Earnings:** EBITDA and EBIT of the TWBI Segment fell in Q1/2006 by approx. 0.9 Mio€ compared to Q1/2005 but improved by approx. 1.6 Mio€ against the prior quarter.

**Ausblick 2006:** Trotz der steigenden Umsatzerlöse wird für das TWBI-Segment in 2006 ein negatives Ergebnis erwartet, das aus den Vorlaufkosten insbesondere für Transponder und Sales&Marketing resultiert. Dem im Q1/2006 nahezu stagnierenden Wachstum der skyDSL-Kundenzahlen wird durch eine verbesserte Preispolitik in Verbindung mit der Fokussierung auf die wachstumsträchtigsten Märkte begegnet.

**Outlook 2006:** Despite increasing Revenue, the result of the TWBI Segment in 2006 is expected to be negative due to preproduction costs – particularly in respect of transponder capacities and Sales & Marketing. Stagnation in the growth of skyDSL customers in Q1/2006 will be counteracted by an improved pricing policy and a focus on those markets with the highest growth potential.

### 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 company's financial requirements for the next few years are covered several times over.

Cash Flow in Mio€ Kapitalfluss in Mio€	4 <sup>th</sup> Quarter 2005 4. Quartal 2005	1 <sup>st</sup> Quarter 2006 1. Quartal 2006
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	-3.17	-4.56
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	-0.19	0.07
Financing Activities (Finanztätigkeit)	-0.76	-18.34
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg / -abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-4.12	-22.83
Cash and Cash Equivalents at End of the Reporting Period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	74.31	51.48

- Zu **Operating Activities**: Der Outflow in Höhe von knapp 4.6 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem cash-wirksamen negativen EBITDA und Veränderungen des Working Capitals, insbesondere einer in Folge der Umsatzsteigerungen erfolgten temporären Erhöhung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.
- Zu **Investing Activities**: Der Inflow von etwa 0.07 Mio€ entspricht im Wesentlichen dem Saldo aus zugeflossener Kapitalertragsteuer im Zusammenhang mit der freenet Dividende 2005 und kontinuierlichen Ersatzinvestitionen.
- Zu **Financing Activities**: Der Outflow von 18.3 Mio€ entspricht der Auszahlung an die Aktionäre, basierend auf der im Juni 2005 beschlossenen Kapitalherabsetzung.
- Zu **Position at the End .....**: Im Saldo verringerte sich der Cash-Bestand auf 51.5 Mio€ im Konzern.
- **Operating Activities**: The outflow of just under 4.6 Mio€ is mainly attributable to the cash-effective negative EBITDA and to changes in the working capital - particularly a temporary rise in Trade Accounts Receivable due to the increase in revenue.
- **Investing Activities**: The inflow of about 0.07 Mio€ is mainly the balance of the withholding tax inflow associated with the freenet dividend for 2005 and continuous replacement investments.
- **Financing Activities**: The outflow of 18.3 Mio€ relates to the payment made to TELES' shareholders as a result of the capital reduction resolved in June 2005.
- **Position at the End ...**: 'In all, the Group's cash position decreased to 51.5 Mio€.

**Ausblick:** Für die nahe Zukunft wird 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.

**Zur Vermögensveränderung**

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

Die in der unten stehenden Tabelle für Q1/2006 ausgewiesene Verringerung des Barmittel-bestandes des Konzerns auf 51.5 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 deutliche Reduktion der Konzern-Verbindlichkeiten im Q1/2006 spiegelt die am 02.01.2006 erfolgte Auszahlung der am 03.06.2005 beschlossenen Kapitalherabsetzung in Höhe von ca. 18.3 Mio€ wider.

**Insgesamt ist die finanzielle Situation des TELES-Konzerns weiterhin äußerst 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 51.5 Mio€ in Q1/2006, 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 marked reduction in the Group's Liabilities in Q1/2006 results from the payment made on 2<sup>nd</sup> January 2006 based on the capital reduction of approx. 18.3 Mio€ resolved upon on 3<sup>rd</sup> June 2005.

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

<b>Assets and Capital Structure for the Group in Mio€ Vermögens- und Kapitalstruktur des Konzerns in Mio€</b>	<b>31-Dec-05</b>	<b>31-Mar-06</b>
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	74.31	51.48
Trade Receivables (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	4.50	5.66
Inventories (Vorräte)	4.56	4.77
Fixed and Intangible Assets (Anlagevermögen)	1.56	1.59
Other Assets (Übrige Aktiva)	76.24	78.44
Liabilities (Verbindlichkeiten)	27.21	9.95
Shareholders' Equity (Eigenkapital)	133.96	131.99
In % of the Balance Sheet Total (in % der Bilanzsumme)	83%	93%
Balance Sheet Total ( Bilanzsumme)	161.17	141.94
Purchase of Fixed and Intangible Assets (Zugang zum Anlagevermögen)	1.61	0.25

**Geographische Segmente**

**Geographic Segments**

Geographic Segments in Mio€ Geographische Segmente in Mio€	Revenue / Umsatzerlöse		Segment Assets / Segmentvermögen		Purchase of Fixed and Intangible Assets / Zugang zum Anlagevermögen	
	Q1/2005	Q1/2006	31-Dec-05	31-Mar-06	Q1/2005	Q1/2006
Germany (Deutschland)	1.44	2.91	81.61	59.75	0.65	0.17
Rest of Europe (Europa ohne Deutschland)	4.16	4.09	5.36	5.61	0.07	0.01
Rest of World (Sonstige)	0.40	0.69	0.41	0.53	0.02	0.07
Not allocated (Nicht zugeordnet)			73.79	76.05		
<b>Total (Gesamt)</b>	<b>6.00</b>	<b>7.69</b>	<b>161.17</b>	<b>141.94</b>	<b>0.74</b>	<b>0.25</b>

**Zu Aktienbestand & Bezugsrechten**

Zu beiden Aspekten wird auf die Ausführungen im Jahresabschluss 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 2005 (see [www.teles.de](http://www.teles.de)).

TELES AG  
 The Management Board

TELES AG  
 Dovesstr. 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 Q1/2006 (IFRS [not audited])  
 Konsolidierte Bilanz Q1/2006 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€, except number of shares (in Mio€, ausgenommen Anzahl der Stammaktien)	31-Dec-05	31-Mar-06
<b>ASSETS (AKTIVA)</b>		
<b>Non-current Assets (Langfristige Vermögenswerte)</b>		
Property, Plant and Equipment (Sachanlagen)	1.38	1.41
Intangible Assets (Immaterielle Vermögenswerte)	0.18	0.18
Other Financial Assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	65.79	67.96
Deferred Tax Assets (Aktive latente Steuern)	3.76	3.71
Other Non-current Assets (Sonstige langfristige Vermögenswerte)	0.68	0.60
	<b>71.79</b>	<b>73.86</b>
<b>Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte)</b>		
Inventories (Vorräte)	4.56	4.77
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	4.50	5.66
Income Tax Receivable (Forderungen aus Ertragsteuern)	3.47	3.69
Other Current Assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	2.54	2.48
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	74.31	51.48
	<b>89.38</b>	<b>68.08</b>
<b>Total Assets (Summe Vermögenswerte)</b>	<b>161.17</b>	<b>141.94</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES (PASSIVA)</b>		
<b>Equity (Eigenkapital)</b>		
Share Capital (Stammaktien):	23.30	23.30
Issued: 23,304,676 and 23,304,676 respectively (Ausgegeben: jeweils 23.304.676 und 23.304.676)		
Outstanding: 21,130,183 and 21,130,183 respectively (Umlaufend: jeweils 21.130.183 und 21.130.183)		
Additional Paid-in Capital (Kapitalrücklage)	6.15	6.22
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)	10.49	12.62
Unappropriated Retained Earnings (Bilanzgewinn)	115.71	111.54
Treasury Stock (2,174,493 and 2,174,493 respectively) (Eigene Aktien (jeweils 2.174.493 und 2.174.493))	-21.70	-21.70
<b>Equity Attributable to Shareholders of the Parent Company          (Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens)</b>	<b>133.95</b>	<b>131.98</b>
<b>Minority Interests (Anteile anderer Gesellschafter)</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Equity (Eigenkapital gesamt)</b>	<b>133.96</b>	<b>131.99</b>
<b>Non-current Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Convertible Debt (Wandelschuldverschreibungen)	0.89	0.89
Deferred Tax Liabilities (Passive latente Steuern)	1.64	1.01
Other Non-current Liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	0.32	0.32
	<b>2.85</b>	<b>2.22</b>
<b>Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Trade Accounts Payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	1.89	2.81
Accrual for Income Taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	1.16	1.20
Other Accrued Liabilities (Sonstige Rückstellungen)	0.45	1.89
Deferred Revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.05	0.15
Other Current Liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	20.81	1.68
	<b>24.36</b>	<b>7.73</b>
<b>Total Liabilities (Summe Verbindlichkeiten)</b>	<b>27.21</b>	<b>9.95</b>
	<b>161.17</b>	<b>141.94</b>

**Consolidated Statement of Income for Q1/2006 (IFRS [not audited])  
 Konzerngewinn- und Verlustrechnung für Q1/2006 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€, except per share information (in Mio€, außer aktienbezogene Informationen)	Q1/2005	Q1/2006
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.00</b>	<b>7.69</b>
<b>Cost of Sales (Umsatzkosten)</b>	<b>3.48</b>	<b>4.70</b>
<b>Gross Profit (Bruttogewinn)</b>	<b>2.52</b>	<b>2.99</b>
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	2.01	3.44
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.23	1.51
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	1.13	3.21
Expenses related to Employee Stock Option Plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.05	0.07
Other Income (Sonstige Erträge)	0.01	0.02
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.01	0.05
<b>Operating Income (Betriebsergebnis)</b>	<b>-1.90</b>	<b>-5.27</b>
Financial Income (Finanzerträge)	0.44	0.54
Financial Expenses (Finanzaufwendungen)	0.02	0.02
<b>Earnings before Taxes (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-1.48</b>	<b>-4.75</b>
Income Tax Expense (Ertragsteueraufwand)	-0.52	-0.58
<b>Income / Loss from Continuing Operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)</b>	<b>-0.96</b>	<b>-4.17</b>
Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax (Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	123.03	0.00
<b>Net Income (Jahresüberschuss)</b>	<b>122.07</b>	<b>-4.17</b>
Thereof attributable to (davon entfallen auf):		
Shareholders of the Parent Company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	122.07	-4.17
Minority Interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Earnings per Share from Continuing Operations (Ergebnis je Aktie aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)		
Undiluted (Unverwässert)	-0.05	-0.20
Diluted (Verwässert)	-0.05	-0.20
Total Earnings per Share (Ergebnis je Aktie, gesamt)		
Undiluted (Unverwässert)	5.88	-0.20
Diluted (Verwässert)	5.71	-0.20
Number of Shares (Anzahl der zugrunde gelegten Aktien)		
Undiluted (Unverwässert)	20,754,077	21,130,183
Diluted (Verwässert)	21,380,391	21,300,700
Additional Information (Zusatzangaben):		
EBIT (Ergebnis vor Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-1.90	-5.27
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-1.71	-5.05

**Cash Flow Statement for 2006 (IFRS [not audited])  
 Kapitalflussrechnungen für 2006 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€	Q1/2005	Q1/2006
<b>Cash Flow from Operating Activities (Kapitalfluss aus operativer Geschäftstätigkeit):</b>		
Net Income (Jahresüberschuss)	122.07	-4.17
<b>Reconciliation of Net Income to Cash Flow from Operations              (Anpassung des Jahresüberschusses an den Operativen Cash Flow):</b>		
Income / Loss from Deconsolidation (Ergebnis aus Entkonsolidierung)	-124.94	0.00
Net Interest Income (Zinsergebnis)	-0.56	-0.34
Taxes (Steuern)	1.84	-0.58
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.05	0.07
Amortization and Depreciation of Fixed Assets (Abschreibungen auf Sachanlagen)	0.56	0.19
Amortization of Intangible Assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.23	0.03
Income from Government Grants (Erträge aus Investitionsförderung)	-0.01	0.00
Currency Translation (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	0.00	0.01
Allowance for Doubtful Accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	0.09	0.54
Loss on Disposal of Non-current Assets (Verlust aus dem Abgang von Anlagevermögen)	-0.01	0.00
<b>Change in Other Balance Sheet Items (net of Effects from Business Combinations)              (Veränderungen sonstiger Bilanzposten (ohne Veränderungen durch Unternehmenserwerb und -veräußerung)):</b>		
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	-2.41	-1.70
Inventories (Vorräte)	0.02	-0.26
Other Current Assets, Accruals and Deferrals (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	-2.38	0.07
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	-0.05	0.79
Provisions and Other Liabilities (Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten)	0.40	0.88
Interest received (Erhaltene Zinsen)	0.06	0.07
Interest paid (Gezahlte Zinsen)	0.00	0.00
Income Taxes received (Erhaltene Ertragsteuern)	0.00	0.29
Income Taxes paid (Gezahlte Ertragsteuern)	-1.22	-0.45
<b>Cash Outflow from Operating Activities (Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit)</b>	<b><u>-6.26</u></b>	<b><u>-4.56</u></b>
<b>Cash Flow from Investing Activities (Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit):</b>		
Repayments on Loans issued to Employees (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.01	0.08
Proceeds from Sale of Fixed Assets (Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen)	0.06	0.00
Purchase of Fixed Assets (Erwerb von Sachanlagen)	-1.28	-0.17
Purchase of Intangible Assets (Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten)	-0.17	-0.02
Disposal of Subsidiaries, net of cash disposed (Verkauf von Tochtergesellschaften abzüglich abgehender Kasse)	63.22	0.18
<b>Cash Inflow from Investing Activities (Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit)</b>	<b><u>61.84</u></b>	<b><u>0.07</u></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	-18.34
<b>Cash Outflow from Financing Activities (Mittelabfluss aus Finanztätigkeit)</b>	<b><u>0.00</u></b>	<b><u>-18.34</u></b>
Change in Cash and Cash Equivalents (Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	55.58	-22.83
Cash and Cash Equivalents, Beginning of the Period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Beginn des Berichtszeitraumes)	49.96	74.31
<b>Cash and Cash Equivalents, End of the Period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Ende des Berichtszeitraumes)</b>	<b><u>105.54</u></b>	<b><u>51.48</u></b>

**Statement of Changes in Equity 2006 (IFRS [not audited])**  
**Entwicklung des Eigenkapitals 2006 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€ <sup>3</sup>	Anzahl der Stammaktien	Nominalwert der Aktien	Kapitalrücklage	Rücklage für Zeitbewertung	Bilanzgewinn	Eigene Aktien	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamt
	Number of Ordinary Shares	Par Value	Add. Paid-in Capital	Other Comprehensive Income	Unappropriated Retained Earnings	Treasury Stock	Minority Interests	Total
<b>31. December 2004</b>	<b>22,928,570</b>	<b>22.93</b>	<b>23.13</b>	<b>0.00</b>	<b>5.27</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.00</b>	<b>29.63</b>
Net Income attributable to Shareholders of the Parent Company (Jahresüberschuss, entfallend auf Gesellschafter des Mutterunternehmens)					122.07			122.07
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)								0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.67					0.67
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				8.45				8.45
<b>31. March 2004</b>	<b>22,928,570</b>	<b>22.93</b>	<b>23.80</b>	<b>8.45</b>	<b>127.35</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.00</b>	<b>160.83</b>
<b>31. December 2005</b>	<b>23,304,676</b>	<b>23.30</b>	<b>6.15</b>	<b>10.49</b>	<b>115.71</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.01</b>	<b>133.96</b>
Net Income attributable to Shareholders of the Parent Company (Jahresüberschuss, entfallend auf Gesellschafter des Mutterunternehmens)					-4.17			-4.17
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)								0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.07					0.07
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				2.13				2.13
<b>31. March 2006</b>	<b>23,304,676</b>	<b>23.30</b>	<b>6.22</b>	<b>12.62</b>	<b>111.54</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.01</b>	<b>131.99</b>

<sup>3</sup> Except Number of Ordinary Shares / Ausgenommen Anzahl der Stammaktien

## **Erläuterungen zu den Zwischenabschlüssen des 1. Quartals 2006**

### **Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze**

**Grundsätzliches zur Darstellung:** Der Konzernabschluss der TELES zum 31. Dezember 2005 ist nach den Vorschriften der am Bilanzstichtag gültigen Richtlinien des International Accounting Standard Board (IASB), London, erstellt. Der Zwischenbericht zum 31. März 2006 wurde auf Basis des International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Grundsätzlich werden dieselben Bilanzierungsmethoden wie im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2005 befolgt. Standards und Interpretationen, die ab 1. Januar 2006 verbindlich anzuwenden sind, haben zu keinen abweichenden Bilanzierungsmethoden geführt.

Alle zum 31. März 2006 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 2005 verwiesen.

### **Verbindlichkeiten gegenüber Aktionären**

Am 02. Januar 2006 erfolgte nach Ablauf der gesetzlich vorgeschriebenen Gläubigerschutzfrist die auf der Hauptversammlung am 03. Juni 2005 beschlossene Rückzahlung an die Aktionäre aufgrund der Kapitalherabsetzung. Ausgezahlt wurde zu einem Betrag von € 0.8680 je zum Zeitpunkt der Auszahlung im Umlauf befindlicher Aktie.

## **Notes to the Interim Financial Statements for the 1<sup>st</sup> Quarter 2006**

### **Summary of significant accounting principles**

**Basis of Presentation:** TELES' Financial Statements as at 31<sup>st</sup> December 2005 were prepared in accordance with the existing principles of the International Accounting Standard Board (IASB), London. The Interim Financial Statements as at 31<sup>st</sup> March 2006 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 2005. Standards and interpretations binding from 1<sup>st</sup> January 2006 had no effects on the accounting policies applied.

All IAS/IFRS and interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), formerly Standing Interpretations Committee (SIC), binding at 31<sup>st</sup> March 2006, 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 2005.

### **Payables to Shareholders**

On 2<sup>nd</sup> January 2006, after expiry of the statutory lock-up period for the protection of creditors, payment was made to TELES' shareholders on the basis of the capital reduction resolved at the Annual General Meeting on 3<sup>rd</sup> June 2005. Payment in the amount of € 0.8680 per circulating share was made on the payment date.

### Aufgegebene Geschäftsbereiche

Nachlaufende Ergebnisbeiträge der in Vorjahren aufgegebenen Geschäftsbereiche werden zukünftig nicht mehr separat ausgewiesen, sondern sind Bestandteil der Sonstigen Erträge und Aufwendungen bzw. der Finanzerträge.

Das Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen setzt sich wie folgt zusammen:

### Discontinued Operations

Subsequent profit contributions of operations discontinued in previous financial periods are no longer disclosed separately and are now presented as part of Other Income and Expenses and Financial Income respectively.

The table below shows income from Discontinued Operations:

(in Mio€)	Q1/2005	Q1/2006
<i>Operating Result from Discontinued Operations</i> <i>(Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen)</i>		
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>5.03</b>	<b>0.00</b>
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	4.89	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	0.14	0.00
<b>Expenses (Aufwendungen)</b>	<b>4.58</b>	<b>0.00</b>
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	4.02	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	0.56	0.00
<b>Earnings before Taxes (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>0.57</b>	<b>0.00</b>
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	1.01	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	-0.44	0.00
<b>Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)</b>	<b>0.32</b>	<b>0.00</b>
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	0.35	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	-0.03	0.00
<b>Operating Result from Discontinued Operations, net of tax</b> <b>(Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)</b>	<b>0.25</b>	<b>0.00</b>
<hr/>		
<b>Income from Discontinued Operations</b> <b>(Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen)</b>	<b>124.81</b>	<b>0.00</b>
<b>Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)</b>	<b>2.03</b>	<b>0.00</b>
<b>Income from Discontinued Operations, net of tax</b> <b>(Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)</b>	<b>122.78</b>	<b>0.00</b>
<hr/>		
<b>Total Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax</b> <b>(Gesamtergebnis Aufgegebene Geschäftsbereiche, nach Abzug von Steuern)</b>	<b>123.03</b>	<b>0.00</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€	Q1/2005	Q1/2006
<b>Operating Activities (Geschäftstätigkeit)</b>	<b>-0.98</b>	<b>0.00</b>
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-0.80	0.00
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	-0.18	0.00
<b>Investing Activities (Investitionstätigkeit)</b>	<b>-1.12</b>	<b>0.00</b>
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-1.11	0.00
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	-0.01	0.00
<b>Financing Activities (Finanztätigkeit)</b>	<b>-6.62</b>	<b>0.00</b>
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-6.81 <sup>4</sup>	0.00
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	0.19	0.00
<b>Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg /-abnahme der Liquiden Mittel)</b>	<b>-8.72</b>	<b>0.00</b>

### Segmentberichterstattung

### Segment Reporting

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Umsatzerlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	Q1/2005	Q1/2006
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.00</b>	<b>7.69</b>
TCS	4.68	5.40
TWBI	1.32	2.29
<b>EBIT</b>	<b>-1.90</b>	<b>-5.27</b>
TCS	0.24	-1.38
TWBI	-2.14	-3.89

### Rechtsstreitigkeiten

Am 26. Januar 2006 wurde das Europäische skyDSL-Patent mit marginalen Einschränkungen vom Europäischen Patentamt bestätigt. Weiterhin wurde am 27. Januar 2006 erstinstanzlich der Klage der TELES – wegen Verletzung ihres skyDSL-Patents und skyDSL Gebrauchsmusters durch den Dienst „TDSL via Satellit“, den die Deutsche Telekom und SES Astranet

### Litigation

On 26<sup>th</sup> January 2006, the European skyDSL patent was confirmed by the European Patent Office with only marginal qualifications. In addition, TELES' action for infringement of its skyDSL patent and skyDSL utility model by the "TDSL via Satellite" service provided jointly by Deutsche Telekom and SES Astranet was allowed at the first instance on 27<sup>th</sup> January 2006. DTAG has since lodged an appeal against this

<sup>4</sup>Including the payment to TELES AG in February 2005 under the profit transfer of 2004. Enthält die im Februar 2005 an die TELES AG erfolgte Auszahlung aufgrund der Gewinnabführung 2004.

gemeinschaftlich erbringen – stattgegeben. Gegen dieses Urteil hat die DTAG zwischenzeitlich Berufung eingelegt, wohingegen das Urteil gegen SES Astranet inzwischen rechtskräftig ist.

Wegen Verletzung ihres Deutschen und Europäischen VoIP-Patents reichte die TELES am 15. Februar 2006 beim Landgericht Mannheim Klage gegen die Nokia GmbH sowie die finnische Nokia Corporation ein.

### Sonstige Angaben

Im Laufe des Geschäftsjahres 2005 wurden im Geschäftsbereich TWBI einzelne Aufwendungen den Funktionsbereichen neu zugeordnet; zwecks besserer Vergleichbarkeit wurden die in den Zwischenberichtsperioden 2005 berichteten Zahlen diesbezüglich angepasst. Daraus resultiert für das Q1/2005 eine Erhöhung der Umsatzkosten um 0.06 Mio€ sowie eine entsprechende Verringerung der Vertriebs- und Marketingaufwendungen (-0.04 Mio€), Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen (-0.01 Mio€) sowie Betrieblichen Abschreibungen (-0.01 Mio€).

Im Vorjahr im Zusammenhang mit der Veräußerung des Geschäftsbereichs WebHosting angefallene betriebliche Aufwendungen in Höhe von 1.0 Mio€ sowie der darauf entfallende Steuereffekt wurden im Jahresabschluss 2005, abweichend zur Zwischenberichterstattung, von den Fortzuführenden zu den Aufgegebenen Geschäftsbereichen umgegliedert. Die Vergleichsinformationen für die Zwischenberichtsperioden wurden entsprechend angepasst. Daraus resultiert für das Q1/2005 eine Verringerung der Verwaltungsaufwendungen in Höhe von 0.92 Mio€ und eine entsprechende Erhöhung des EBIT und EBT.

ruling, but the judgement against SES Astranet has become final.

On 15<sup>th</sup> February 2006, TELES filed a lawsuit at the Regional Court of Mannheim against Nokia GmbH and the Finnish Nokia Corporation for infringement of its German and European VoIP patent.

### Other Information

During the course of the financial year 2005 certain expenses in the TWBI Segment were reallocated to the functional areas; the figures reported in the 2005 interim reports were adjusted accordingly to improve comparability. The outcome of this is an increase in Cost of Sales of 0.06 Mio€ in Q1/2005 and a corresponding decrease in Sales and Marketing Expenses (-0.04 Mio€), Research and Development Expenses (-0.01 Mio€) as well as Operational Depreciation and Amortization (-0.01 Mio€).

Operating expenses amounting to 1.0 Mio€, incurred in the previous year and associated with the disposal of the WebHosting business, and the corresponding tax effect were – in contrast to the interim reporting - reclassified from continuing to discontinued operations in the Financial Statements 2005. The comparative figures of the interim reporting periods were adjusted accordingly. The outcome of this is a decrease in General and Administrative Expenses of 0.92 Mio€ in Q1/2005 and a corresponding increase of the EBIT and EBT.

### Mitarbeiter

Am Ende des Q1/2006 waren im Konzern 296 Mitarbeiter (Q4/2005: 281) beschäftigt.

### Employees

At the end of Q1/2006 the company had 296 employees (Q4/2005: 281).

### Nahestehende Personen

Im Zwischenberichtszeitraum wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 28 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.

### Related Parties

In the current interim period services with a value of approx. 28 thousand Euros 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.

### Zusammensetzung der Umsatzerlöse und Umsatzkosten

### Composition of Revenue and Cost of Sales

(in Mio€)	Q1/2005	Q1/2006
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.00</b>	<b>7.69</b>
Products (Produkte)	4.76	5.22
Services (Dienstleistungen)	1.23	2.47
<b>Cost of Sales (Umsatzkosten)</b>	<b>3.48</b>	<b>4.70</b>
Products (Produkte)	1.68	2.02
Services (Dienstleistungen)	1.79	2.68

### Ereignisse nach Ende der Zwischenberichtsperiode

In den Patent-Nichtigkeitsverfahren der Firmen Cisco und Quintum gegen das Deutsche und den deutschen Teil des Europäischen VoIP-Patents der TELES hob der 4. Senat des Bundespatentgerichts in München am 05. April 2006 dieses Patent bzw. diesen Patentteil auf. Die Urteile sind noch nicht rechtskräftig. Als Grund für diese Entscheidung wurde in der kurzen mündlichen Begründung die mangelnde Erfindungshöhe beider Patente genannt. Die

### Subsequent Events

In the patent nullity proceedings of the companies Cisco and Quintum against TELES' German VoIP patent and the German part of its European VoIP patent, the 4<sup>th</sup> senate of the Federal Patent Court in Munich nullified both patent and part patent on 5<sup>th</sup> April 2006. The decisions are not yet valid. The lack of inventive ingenuity in both patents was given verbally as the reason for this ruling. TELES will lodge an appeal against this judgement at the Federal Court of Justice. More information can be found in the company's ad hoc

TELES wird gegen das Urteil beim Bundesgerichtshof Berufung einlegen. Für weitere Informationen wird auf die Ad-hoc-Mitteilung vom 06. April 2006 verwiesen.

press release dated 6<sup>th</sup> April 2006.