

Quartalsbericht Q2/2006 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 31. August 2006

Zusammenfassung und Ausblick

Der Umsatz im Q2/2006 konnte gegenüber dem Vorjahresquartal um 5%, im 1. Halbjahr 2006 gegenüber dem Vorjahreszeitraum sogar um 16% gesteigert werden. Auch wenn höhere Aufwendungen für das operative Geschäft und für die Durchsetzung der strategisch wichtigen VoIP-Patente der TELES in der Berichtsperiode sowohl im Vorjahresquartals- als auch im Vor-Halbjahres-Vergleich zu höheren Verlusten führten, konnte das operative Ergebnis gegenüber dem Vorquartal jedoch deutlich verbessert werden.

Die IFRS-Eckwerte der TELES für das Q2/2006 im Überblick:

- **Revenue: 6.8 Mio€**
(6.5 Mio€ in Q2/2005, +5%)
- **Gross Profit: 2.7 Mio€**
(2.6 Mio€ in Q2/2005, +1%)
- **EBITDA: -3.4 Mio€**
(-2.4 Mio€ in Q2/2005)
- **EBIT: -3.6 Mio€**
(-2.6 Mio€ in Q2/2005)
- **EBT: -3.2 Mio€**
(-2.0 Mio€ in Q2/2005)

Für das gesamte Geschäftsjahr 2006 geht der TELES-Vorstand weiterhin von einer Konzern-Umsatzsteigerung gegenüber dem Vorjahr bei negativen Ergebnissen aus. Im Verhältnis zum Umsatz dürften die Verluste jedoch im weiteren Jahresverlauf abnehmen. Nähere Ausführungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen entnehmen Sie bitte den nachfolgenden Kommentierungen.

Quarterly Report Q2/2006 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 31 August 2006

Summary and Outlook

Revenues in Q2/2006 increased by 5% compared to the prior year quarter and the semi-annual results were 16% higher than in the prior year period. Although an increase in expenses both for the operating business and in particular for the enforcement of TELES' strategically important VoIP patents in the period under review resulted in relatively high losses compared both to the prior year quarter and to the first half of 2005. The operating result was considerably improved as against the prior quarter.

The IFRS benchmark figures for TELES in Q2/2006 can be summarized as follows:

- **Revenue: 6.8 Mio€**
(6.5 Mio€ in Q2/2005, +5%)
- **Gross Profit: 2.7 Mio€**
(2.6 Mio€ in Q2/2005, +1%)
- **EBITDA: -3.4 Mio€**
(-2.4 Mio€ in Q2/2005)
- **EBIT: -3.6 Mio€**
(-2.6 Mio€ in Q2/2005)
- **EBT: -3.2 Mio€**
(-2.0 Mio€ in Q2/2005)

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

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

- Der **Barmittelbestand** beträgt bei unverändert geringen Verbindlichkeiten **46.9 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (51.5 Mio€ zum Ende Q1/2006). Darüber hinaus verfügt die TELES weiterhin über 3,1 Mio freenet-Aktien und knapp 2,2 Mio Eigene Aktien mit einem Börsenwert von aktuell ca. 64 Mio€.
- Die **Eigenkapitalquote** betrug unverändert höchst komfortable **93%** zum Ende der Berichtsperiode (Ende Q1/2006: 93%).

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

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

- At the end of the period under review, **Liquidity** stood at **46.9 Mio€** (51.5 Mio€ at the end of Q1/2006). Liabilities continued to be negligible. In addition, TELES continues to hold over 3.1 million freenet shares and almost 2.2 million shares in Treasury Stock with a stock exchange value of approx. 64 Mio€.
- The **Equity Ratio** remained at a highly comfortable **93%** at the end of the period under review (93% at the end of Q1/2006).

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

The detailed SQR forms for the period under review comprise

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

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

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

Erlös- und Ertragsentwicklung des Konzerns in Q2/2006

In der unten stehenden Tabelle wird für den Konzern ein Vergleich des Q2/2006 mit dem Q2/2005 vorgenommen.

Business Development Report

Revenues and Earnings Development in the Group in Q2/2006

The table below provides a Group comparison of Q2/2006 with Q2/2005.

Revenues & Earnings for the Group in Mio€, Erlöse & Erträge des Konzerns in Mio€	2 nd Quarter ¹ / 2. Quartal 2005	2 nd Quarter / 2. Quartal 2006	Variation ² / Veränderung Q2/2006 vs. Q2/2005
Revenue (Umsatzerlöse)	6.48	6.81	5%
Cost of Sales (Umsatzkosten)	3.83	4.15	8%
<i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.06</i>	<i>0.09</i>	<i>51%</i>
Gross Profit (Bruttogewinn)	2.65	2.66	1%
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	41%	39%	-2%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	2.66	2.89	9%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.23	1.51	23%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	1.14	1.63	44%
Expenses related to Employee Stock Option Plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.05	0.07	47%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.01	0.04	440%
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.01	0.05	575%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-2.37	-3.36	-42%
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.15	0.15	6%
EBIT (Betriebsergebnis)	-2.58	-3.60	-40%
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.54	0.42	-21%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-2.04	-3.18	-56%

1 Amounts for the 2nd 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 2. 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 Q2/2006

Die nachfolgenden Tabellen zeigen den Segment-Vergleich des Q2/2006 mit dem Q2/2005.

Segmental Revenues and Earnings Development in Q2/2006

The following tables provide comparisons by segment of Q2/2006 with Q2/2005.

Zur MS Division

The MS Division

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	2 nd Quarter ¹ / 2. Quartal 2005	2 nd Quarter / 2. Quartal 2006	Variation ² / Veränderung Q2/2006 vs. Q2/2005
MS Division			
Revenue (Umsatzerlöse)	0.25	0.32	27%
Gross Profit (Bruttogewinn)	0.25	0.32	27%
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	100%	100%	0%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.73	0.81	11%
Expenses related to Employee Stock Option Plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.05	0.07	47%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.00	0.01	n.a.
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.00	0.00	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.53	-0.55	-3%
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.01	10%
EBIT (Betriebsergebnis)	-0.54	-0.56	-3%
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.55	0.42	-23%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	0.01	-0.14	n.a.

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (0.81 Mio€) haben sich in Folge eines einmaligen Mehraufwandes gegenüber dem Vorjahresquartal leicht erhöht. Von ihnen sind ca. 0.3 Mio€ gesichert umlagefähig. Die nicht umlagefähigen Kosten entsprechen unseren Kapitalmarktkosten (u.a. Jahresabschlussprüfung, Investor Relations- und Hauptversammlungskosten). Ohne die Aufwendungen für Mitarbeiter-beteiligungsprogramme (gemäß IFRS 2) in Höhe von 0.07 Mio€, die jedoch nicht liquiditätswirksam sind, und die Einmalaufwendungen konnten die

General and Administrative Expenses (0.81 Mio€) increased marginally compared to the prior year quarter as the result of a one-off expense. 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 and Annual General Meeting). Without expenses related to Employee Stock Option Plans (according to IFRS 2) of 0.07 Mio€, which have no effect on liquidity, and one-off expenses, the general MSD expenses were covered fully by Financial Income and

1 The amounts of the 2nd 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

2. 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.

allgemeinen MSD-Aufwendungen – wie bereits auch in den Vorquartalen – vollständig 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.

Expenses as well as cost allocations debited to the operating segments as in previous quarters.

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

Zur TIPR Division¹

The TIPR Division¹

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	2 nd Quarter / 2. Quartal 2005	2 nd Quarter / 2. Quartal 2006	Variation ² / Veränderung Q2/2006 vs. Q2/2005
TIPR Division			
Revenue (Umsatzerlöse)	0.00	0.00	n.a.
Gross Profit (Bruttogewinn)	0.00	0.00	n.a.
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.07	0.51	724%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.07	-0.51	-724%
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.00	0.00	n.a.
EBIT (Betriebsergebnis)	-0.07	-0.51	-724%
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	0.00	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-0.07	-0.51	-724%

Zur Erhöhung der Transparenz wurde angesichts der strategischen Bedeutung der TELES-Patente und damit verbundener Aktivitäten bereits in Q1/2006 die „TIPR Division“ (TELES Intellectual Property Rights) eingeführt. Gegenüber dem Vorjahresquartal haben sich die TIPR-Aufwendungen (0.51 Mio€) in Q2/2006 im Zusammenhang mit der juristischen Durchsetzung unserer VoIP-Patente bzw. Neubeantragungen von weiteren Patenten in den USA erhöht.

Ausblick 2006: Die Höhe der TIPR-Aufwendungen wird sich entsprechend dem Fortgang der gerichtlichen Durchsetzung unseres VoIP-Patentes in den USA in den nächsten Quartalen entwickeln und bis auf weiteres über jenen des Vorjahres liegen.

Due to the strategic importance of TELES' patents and related activities, the TIPR Division (TELES Intellectual Property Rights) was introduced in Q1/2006 to increase financial transparency. TIPR expenses (0.51 Mio€) increased in Q2/2006 compared to the prior year quarter as a result of the legal enforcement of the Company's VoIP patent and new patents pending in the USA.

Outlook 2006: Over the next quarters, TIPR expenses will continue to be in line with legal development in respect of enforcement of the Company's VoIP patents in the USA and will continue to be higher than last year.

1 The TIPR-expenses for the 2nd Quarter 2005 were included within MSD-expenses in 2005. Die für das 2. Quartal 2005 ausgewiesenen TIPR-Aufwendungen waren im Vorjahr in den MSD-Aufwendungen enthalten.
2 Percentage variations are based on EURO amounts not subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Zum TCS Segment

The TCS Segment

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	2 nd Quarter / 2. Quartal 2005	2 nd Quarter / 2. Quartal 2006	Variation ^{1/} / Veränderung Q2/2006 vs. Q2/2005
TCS Segment			
Revenue (Umsatzerlöse)	5.14	4.51	-12%
Cost of Sales (Umsatzkosten)	1.70	1.71	1%
<i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.01</i>	<i>0.04</i>	<i>164%</i>
Gross Profit (Bruttogewinn)	3.44	2.80	-19%
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	67%	62%	-5%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.52	1.72	13%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.01	1.22	21%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.45	0.42	-9%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.01	0.03	223%
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.01	0.05	578%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	0.47	-0.54	n.a.
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.12	0.12	3%
EBIT (Betriebsergebnis)	0.34	-0.70	n.a.
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	-0.01	0.00	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	0.33	-0.70	n.a.

- Allgemeines:** Derzeit stehen die Aktivitäten des TCS Segments (TELES Communication Systems) ganz im Zeichen des tief greifenden technischen Wandels in der TK-Welt. Darüber hinaus wird vor allem eine effizientere Vertriebsstruktur geschaffen.
- Umsatzerlöse:** Trotz der im Q2/2006 um 12% unter den Q2/2005 liegenden TCS-Umsätze konnten die Umsätze im gesamten 1. Halbjahr 2006 gegenüber dem Vorjahreszeitraum geringfügig um 1% gesteigert werden.
- Bruttogewinn:** In Folge einer in Q2/2006 auf 62% bzw. im 1. Halbjahr 2006 auf 63% reduzierten TCS-Bruttogewinn-Marge (Q2/2005 und 1. Halbjahr 2005: 67%) lag der
- General Information:** At present, TCS activities are marked by far-reaching technical developments in the world of telecommunications. At the same time, a more efficient TCS distribution channel is being created.
- Revenue:** Although TCS Revenue in Q2/2006 was 12% lower than in Q2/2005, Revenue in the full six-month period was 1% higher than in the prior year period.
- Gross Profit:** The absolute Gross Profit was 19% lower in Q2/2006 and 4% lower in the first half of the year than in the comparable prior year periods as a result of

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

Bruttogewinn in Q2/2006 bzw. 1. Halbjahr 2006 um 19% bzw. 4% unter den Vorjahreswerten.

- **Betriebliche Aufwendungen:** Mit Blick auf die für die Folgejahre angestrebte Umsatzsteigerung sowie die eingangs genannten Maßnahmen haben sich in Q2/2006 – wie bereits auch im Vorquartal – die Betrieblichen Aufwendungen gegenüber dem Vorjahresquartal erhöht.
- **Erträge:** Dementsprechend führte dies im Q2/2006 zu einem EBITDA bzw. EBIT im TCS-Segment in Höhe von -0.5 Mio€ bzw. -0.7 Mio€.

Ausblick 2006: Die Veränderungsprozesse bei TCS werden auch im weiteren Verlauf des Jahres höhere Aufwendungen zur Folge haben. Nach Einschätzung des Managements dürften erste spürbare Erfolge der jetzt eingeleiteten Maßnahmen jedoch erst die Umsatz- und Ertragslage des kommenden Jahres positiv beeinflussen.

a TCS Gross Profit Margin which had dropped to 62% and 63% respectively (Q2/2005 and H1/2005: 67%)

- **Operating Expenses:** As in the prior quarter, Operating Expenses rose in Q2/2006 as against the prior year quarter due to the increase in Revenue planned for the years to come and to the measures discussed at the beginning of this report.
- **Earnings:** As a result, EBITDA and EBIT in the TCS Segment amounted to -0.5 Mio€ and -0.7 Mio€ respectively in Q2/2006.

Outlook 2006: The processes of change in the TCS Segment will also result in increased expenses as the year progresses. However, the Management Board expects the first noticeable successes from 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€	2 nd Quarter ¹ / 2. Quartal 2005	2 nd Quarter / 2. Quartal 2006	Variation ² / Veränderung Q2/2006 vs. Q2/2005
TWBI Segment			
Revenue (Umsatzerlöse)	1.34	2.30	72%
Cost of Sales (Umsatzkosten)	2.13	2.44	14%
<i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.05</i>	<i>0.05</i>	<i>17%</i>
Gross Profit (Bruttogewinn)	-0.79	-0.14	82%
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	-60%	-6%	54%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.14	1.17	2%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.22	0.29	34%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.14	0.21	59%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-2.24	-1.76	22%
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.02	0.02	30%
EBIT (Betriebsergebnis)	-2.31	-1.83	21%
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	0.00	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-2.31	-1.83	21%

- Umsatzerlöse:** Die Q2-Umsatzerlöse im Segment TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) stiegen gegenüber Q2/2005 um 72%. Jedoch stagnierte die Zahl der skyDSL-Kunden im 1. Halbjahr 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:** Q2 Revenue in the TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) Segment increased against Q2/2005 by 72%. However, growth in the number of skyDSL customers came more or less to a standstill in H1/2006 (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 2nd Quarter 2005 have been retroactively adjusted for the reallocation of expenses to functional areas in the TWBI Segment. Die Werte für das 2. Quartal 2005 wurden rückwirkend bezüglich der Neuordnung 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 und die Bruttogewinn-Marge verbesserten sich im Q2/2006 gegenüber Q2/2005 deutlich. Dennoch waren diese Kenngrößen weiterhin durch Vorlaufkosten belastet. Sie resultieren aus dem Vorhalten von Transponderkapazitäten.
- **Betriebliche Aufwendungen:** Die TWBI-Betriebskosten im Q2/2006 haben sich gegenüber dem Q2/2005 deutlich unterproportional erhöht. Gegenüber dem Vorquartal konnten diese wieder um fast 1/3 reduziert werden.
- **Erträge:** EBITDA und EBIT des TWBI Segments haben sich in Q2/2006 gegenüber dem Vorjahresquartal um rund 0.5 Mio€ verbessert.
- **Gross Profit:** The Gross Profit and Gross Profit Margin had improved significantly in Q2/2006 as against Q2/2005, but both key figures were still affected by preproduction costs related to the reservation of transponder capacities.
- **Operating Expenses:** TWBI Operating Expenses increased at a disproportionately small rate in Q2/2006 as against Q2/2005. Once again, they were reduced by almost a third compared to the prior quarter
- **Earnings:** EBITDA and EBIT for the TWBI Segment improved in Q2/2006 by approx. 0.5 Mio€ against the prior year quarter.

Ausblick 2006: Trotz der gegenüber dem Vorjahr steigenden Umsatzerlöse wird für das TWBI-Segment in 2006 ein negatives Ergebnis erwartet, das aus den Vorlaufkosten insbesondere für Transponder und Sales&Marketing resultiert. Den im 1. Halbjahr 2006 nahezu stagnierenden skyDSL-Kundenzahlen soll durch Optimierung der Transponderkapazitäten, Ausweitung der online-Vertriebsaktivitäten, Fokussierung der Werbung und Wahrnehmung neuer Geschäftspotentiale (z.B. Geschäftskunden) zu begegnen versucht werden.

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 activities. An attempt will be made to counteract stagnation in the number of skyDSL customers in H1/2006 by the optimization of transponder capacities, an extension of online sales activities, more focussed advertising and the exploitation of new business potential (e.g. business customers).

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€	1 st Quarter 2006 1. Quartal 2006	2 nd Quarter 2006 2. Quartal 2006
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	-4.56	-4.49
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	0.07	-0.14
Financing Activities (Finanztätigkeit)	-18.34	0.00
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg / -abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-22.83	-4.63
Cash and Cash Equivalents at End of the Reporting Period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	51.48	46.85

- Zu **Operating Activities**: Der Outflow in Höhe von knapp 4.5 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem cash-wirksamen negativen EBITDA und Veränderungen des Working Capitals.
- Zu **Investing Activities**: Der Outflow von etwa 0.14 Mio€ entspricht im Wesentlichen den kontinuierlichen Ersatzinvestitionen.
- Zu **Financing Activities**: Hier erfolgten keine Veränderungen.
- Zu **Position at the End ...**: Im Saldo verringerte sich der Cash-Bestand auf 46.9 Mio€ im Konzern.
- **Operating Activities**: The outflow of just under 4.5 Mio€ is mainly attributable to the cash-effective negative EBITDA and to changes in the working capital.
- **Investing Activities**: The outflow of about 0.14 Mio€ is mainly due to continuous replacement investments.
- **Financing Activities**: No change was recorded.
- **Position at the End ...**: In all, the Group's cash position decreased to 46.9 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 Q2/2006 ausgewiesene Verringerung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 46.9 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 im Q2/2006 spiegeln die üblichen Verbindlichkeiten im Rahmen des operativen Geschäftes und die sonstigen Verbindlichkeiten u.a. für verschiedenste Rückstellungen 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 reduction in cash and cash equivalents for the Group to 46.9 Mio€ in Q2/2006, 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.

Group Liabilities in Q2/2006 are related to normal operating liabilities and Other Liabilities relate to a range of accruals.

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

Assets and Capital Structure for the Group in Mio€ Vermögens- und Kapitalstruktur des Konzerns in Mio€	31-Mar-06	30-Jun-06
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	51.48	46.85
Trade Receivables (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	5.66	6.02
Inventories (Vorräte)	4.77	5.17
Fixed and Intangible Assets (Anlagevermögen)	1.59	1.50
Other Assets (Übrige Aktiva)	78.44	68.05
Liabilities (Verbindlichkeiten)	9.95	9.47
Shareholders' Equity (Eigenkapital)	131.99	118.12
In % of the Balance Sheet Total (in % der Bilanzsumme)	93%	93%
Balance Sheet Total (Bilanzsumme)	141.94	127.59
Purchase of Fixed and Intangible Assets (Zugang zum Anlagevermögen)	0.25	0.22

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	
	Q1/2006	Q2/2006	31-Mar-06	30-Jun-06	Q1/2006	Q2/2006
Germany (Deutschland)	2.91	2.79	59.75	56.56	0.17	0.16
Rest of Europe (Europa ohne Deutschland)	4.09	3.32	5.61	5.17	0.01	0.00
Rest of World (Sonstige)	0.69	0.70	0.53	0.46	0.07	0.06
Not allocated (Nicht zugeordnet)			76.05	65.40		
Total (Gesamt)	7.69	6.81	141.94	127.59	0.25	0.22

Zu Aktienbestand & Bezugsrechten

Zu beiden Aspekten wird auf die Ausführungen im Jahresabschluss 2005 verwiesen (siehe www.teles.de).

TELES AG
Der Vorstand

Stock Portfolio & Subscription Rights

Reference is made in both respects to the Financial Statements dated 31st December 2005 (see www.teles.de).

TELES AG
The Management Board

TELES AG
Dovestr. 2-4
10587 Berlin

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

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

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

**Consolidated Balance Sheet Q2/2006 (IFRS [unaudited])
Konsolidierte Bilanz Q2/2006 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€, except number of shares (in Mio€, ausgenommen Anzahl der Stammaktien)	31-Dec-05	30-Jun-06
ASSETS (AKTIVA)		
Non-current Assets (Langfristige Vermögenswerte)		
Property, Plant and Equipment (Sachanlagen)	1.38	1.35
Intangible Assets (Immaterielle Vermögenswerte)	0.18	0.15
Other Financial Assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	65.79	57.45
Deferred Tax Assets (Aktive latente Steuern)	3.76	3.31
Other Non-current Assets (Sonstige langfristige Vermögenswerte)	0.68	0.59
	71.79	62.85
Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte)		
Inventories (Vorräte)	4.56	5.17
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	4.50	6.02
Income Tax Receivable (Forderungen aus Ertragsteuern)	3.47	3.97
Other Current Assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	2.54	2.73
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	74.31	46.85
	89.38	64.74
Total Assets (Summe Vermögenswerte)	161.17	127.59
EQUITY AND LIABILITIES (PASSIVA)		
Equity (Eigenkapital)		
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	6.30
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)	10.49	2.31
Unappropriated Retained Earnings (Bilanzgewinn)	115.71	107.90
Treasury Stock (2,174,493 and 2,174,493 respectively) (Eigene Aktien (jeweils 2.174.493 und 2.174.493))	-21.70	-21.70
Equity Attributable to Shareholders of the Parent Company (Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens)	133.95	118.11
Minority Interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.01	0.01
Total Equity (Eigenkapital gesamt)	133.96	118.12
Non-current Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)		
Convertible Debt (Wandelschuldverschreibungen)	0.89	0.89
Deferred Tax Liabilities (Passive latente Steuern)	1.64	0.81
Other Non-current Liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	0.32	0.31
	2.85	2.01
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)		
Trade Accounts Payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	1.89	2.53
Accrual for Income Taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	1.16	1.04
Other Accrued Liabilities (Sonstige Rückstellungen)	0.45	1.88
Deferred Revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.05	0.09
Other Current Liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	20.81	1.92
	24.36	7.46
Total Liabilities (Summe Verbindlichkeiten)	27.21	9.47
	161.17	127.59

Consolidated Statement of Income for Q2/2006 (IFRS [unaudited]) Konzerngewinn- und Verlustrechnung für Q2/2006 (IFRS [nicht testiert])

in Mio€, except per share information (in Mio€, außer aktienbezogene Informationen)	Q2/2005	Q2/2006	YTD 2005	YTD 2006
Revenue (Umsatzerlöse)	6.48	6.81	12.48	14.50
Cost of Sales (Umsatzkosten)	3.83	4.15	7.31	8.85
Gross Profit (Bruttogewinn)	2.65	2.66	5.17	5.65
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	2.70	2.93	4.71	6.37
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.30	1.58	2.53	3.09
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	1.18	1.67	2.31	4.88
Expenses related to Employee Stock Option Plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.05	0.07	0.10	0.15
Other Income (Sonstige Erträge)	0.01	0.04	0.02	0.06
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.01	0.05	0.02	0.10
Operating Income (Betriebsergebnis)	-2.58	-3.60	-4.48	-8.88
Financial Income (Finanzerträge)	0.57	0.44	1.00	0.98
Financial Expenses (Finanzaufwendungen)	0.03	0.02	0.04	0.04
Earnings before Taxes (Ergebnis vor Steuern)	-2.04	-3.18	-3.52	-7.94
Income Tax Expense (Ertragsteueraufwand)	-0.60	0.46	-1.12	-0.13
Income / Loss from Continuing Operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)	-1.44	-3.64	-2.40	-7.81
Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax (Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	-0.77	0.00	122.26	0.00
Net Income (Jahresüberschuss)	-2.21	-3.64	119.86	-7.81
Thereof attributable to (davon entfallen auf):				
Shareholders of the Parent Company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-2.21	-3.64	119.86	-7.81
Minority Interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00	0.00	0.00
Earnings per Share from Continuing Operations (Ergebnis je Aktie aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)				
Undiluted (Unverwässert)	-0.07	-0.17	-0.12	-0.37
Diluted (Verwässert)	-0.07	-0.17	-0.12	-0.37
Total Earnings per Share (Ergebnis je Aktie, gesamt)				
Undiluted (Unverwässert)	-0.11	-0.17	5.77	-0.37
Diluted (Verwässert)	-0.11	-0.17	5.60	-0.37
Number of Shares (Anzahl der zugrunde gelegten Aktien)				
Undiluted (Unverwässert)	20,778,177	21,130,183	20,778,177	21,130,183
Diluted (Verwässert)	21,413,121	21,263,631	21,389,981	21,283,726
Additional Information (Zusatzangaben):				
EBIT (Ergebnis vor Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-2.58	-3.60	-4.48	-8.88
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-2.37	-3.36	-4.08	-8.42

Cash Flow Statement for 2006 (IFRS [unaudited]) Kapitalflussrechnungen für 2006 (IFRS [nicht testiert])

in Mio€	YTD 2005	YTD 2006
Cash Flow from Operating Activities (Kapitalfluss aus operativer Geschäftstätigkeit):		
Net Income (Jahresüberschuss)	119.86	-7.81
Reconciliation of Net Income to Cash Flow from Operations (Anpassung des Jahresüberschusses an den Operativen Cash Flow):		
Income / Loss from Deconsolidation (Ergebnis aus Entkonsolidierung)	-125.65	0.00
Net Interest Income (Zinsergebnis)	-1.15	-0.69
Taxes (Steuern)	2.03	-0.13
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.10	0.15
Amortization and Depreciation of Fixed Assets (Abschreibungen auf Sachanlagen)	0.74	0.40
Amortization of Intangible Assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.49	0.05
Income from Government Grants (Erträge aus Investitionsförderung)	-0.01	0.00
Currency Translation (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	0.00	0.03
Allowance for Doubtful Accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	0.45	0.82
Loss on Disposal of Non-current Assets (Verlust aus dem Abgang von Anlagevermögen)	0.09	0.00
Change in Other Balance Sheet Items (net of Effects from Business Combinations) (Veränderungen sonstiger Bilanzposten (ohne Veränderungen durch Unternehmenserwerb und -veräußerung)):		
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	-1.86	-2.36
Inventories (Vorräte)	-0.05	-0.70
Other Current Assets, Accruals and Deferrals (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	-2.17	-0.13
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	-0.42	0.64
Provisions and Other Liabilities (Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten)	-0.49	0.95
Interest received (Erhaltene Zinsen)	0.45	0.41
Interest paid (Gezahlte Zinsen)	0.00	0.00
Income Taxes received (Erhaltene Ertragsteuern)	0.00	0.29
Income Taxes paid (Gezahlte Ertragsteuern)	-1.81	-0.97
Cash Outflow from Operating Activities (Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit)	<u>-9.40</u>	<u>-9.05</u>
Cash Flow from Investing Activities (Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit):		
Repayments on Loans issued to Employees (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.04	0.09
Proceeds from Sale of Fixed Assets (Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen)	0.06	0.01
Purchase of Fixed Assets (Erwerb von Sachanlagen)	-1.47	-0.35
Purchase of Intangible Assets (Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten)	-0.21	-0.02
Disposal of Subsidiaries, net of cash disposed (Verkauf von Tochtergesellschaften abzüglich abgehender Kasse)	63.86	0.20
Cash Inflow from Investing Activities (Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit)	<u>62.28</u>	<u>-0.07</u>
Cash Flow from Financing Activities (Kapitalfluss aus Finanztätigkeit):		
Payment to Shareholders from Reduction of Share Capital (Rückzahlung an Aktionäre aufgrund der Kapitalherabsetzung)	0.00	-18.34
Proceeds from issue of Shares to Employees (Einzahlung aus der Ausübung von Mitarbeiteroptionen)	0.72	0.00
Cash Outflow from Financing Activities (Mittelabfluss aus Finanztätigkeit)	<u>0.72</u>	<u>-18.34</u>
Change in Cash and Cash Equivalents (Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	53.60	-27.46
Cash and Cash Equivalents, Beginning of the Period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Beginn des Berichtszeitraumes)	49.96	74.31
Cash and Cash Equivalents, End of the Period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Ende des Berichtszeitraumes)	<u>103.56</u>	<u>46.85</u>

Statement of Changes in Equity 2006 (IFRS [unaudited]) Entwicklung des Eigenkapitals 2006 (IFRS [nicht testiert])

in Mio€ ¹	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
31. December 2004	22,928,570	22.93	23.13	0.00	5.27	-21.70	0.00	29.63
Net Income attributable to Shareholders of the Parent Company (Jahresüberschuss, entfallend auf Gesellschafter des Mutterunternehmens)					119.86			119.86
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)	286,713	0.29	0.44					0.73
Reduction of Share Capital (Kapitalherabsetzung)			-18.34					-18.34
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.72					0.72
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				9.30				9.30
30. June 2005	23,215,283	23.22	5.95	9.30	125.13	-21.70	0.00	141.90
31. December 2005	23,304,676	23.30	6.15	10.49	115.71	-21.70	0.01	133.96
Net Income attributable to Shareholders of the Parent Company (Jahresüberschuss, entfallend auf Gesellschafter des Mutterunternehmens)					-7.81			-7.81
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)								0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.15					0.15
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				-8.18				-8.18
30. June 2006	23,304,676	23.30	6.30	2.31	107.90	-21.70	0.01	118.12

¹Except Number of Ordinary Shares / Ausgenommen Anzahl der Stammaktien

Erläuterungen zu den Zwischenabschlüssen des 2. 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 30. Juni 2006 wurde auf Basis des International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Grundsätzlich werden dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2005 befolgt. Standards und Interpretationen, die ab 1. Januar 2006 verbindlich anzuwenden sind, haben zu keinen abweichenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden geführt.

Alle zum 30. Juni 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.

Veränderungen im Konsolidierungskreis

Im Juni 2006 wurde die **TELES Commerce & Industry Ltd. Sirketi** veräußert, an der TELES zu 100% beteiligt war. Die Veräußerung erfolgte durch Übertragung sämtlicher zuvor von der Gesellschaft gehaltenen Aktien an den Käufer. Der Kaufpreis beträgt 25 T€ von denen 5 T€ vertragsgemäß bis zum 30. September 2006 zu zahlen sind.

Notes to the Interim Financial Statements for the 2nd Quarter 2006

Summary of significant accounting principles

Basis of Presentation: TELES' Financial Statements as at 31st December 2005 were prepared in accordance with the existing principles of the International Accounting Standard Board (IASB), London. The Interim Financial Statements as at 30th June 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 31st December 2005. Standards and interpretations binding from 1st 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 30th June 2006, have been applied.

Further information concerning details of TELES' accounting policies can be found in the Consolidated Financial Statements as at 31st December 2005.

Changes in the Companies included in Consolidation

In June 2006 the Company's 100% subsidiary **TELES Commerce & Industry Ltd. Sirketi** was sold. The sale was effected by means of a transfer of the shares held by the Company to the purchaser. The purchase price amounted to 25 T€, 5 T€ of which are payable by 30th September 2006.

Im Einzelnen wurden folgende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten veräußert:

	(in Mio€)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0.00
Forderungen	0.02
Anlagevermögen	0.03
Übrige Aktive	0.02
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.04

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

	(in Mio€)
In bar erhaltener Kaufpreis	0.02
Abzüglich abgehender Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	0.00
Zufluss von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	0.02

Weiterhin geht im Zuge der Veränderung der Vertriebsstruktur des TCS Segments das operative Geschäft der **TELES NetService GmbH** mit Wirkung zum 30. Juni 2006 auf die TELES AG über.

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.

The following assets and liabilities were sold with the company:

	(in Mio€)
Cash and Cash Equivalents	0.00
Receivables	0.02
Fixed and Intangible Assets	0.03
Other Assets	0.02
Current Liabilities	0.04

The effect of the sale on investment activities as shown in the Cash Flow Statement for the interim reporting period is as follows:

	(in Mio€)
Cash Component of Sale and Purchase Price	0.02
Less Outflow of Cash and Cash Equivalents	0.00
Inflow of Cash and Cash Equivalents	0.02

In addition, changes to the sales structure of the TCS segment resulted in a transferral of the business activities of **TELES NetService GmbH** to TELES AG with effect 30th June 2006.

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.

Das Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen setzt sich wie folgt zusammen:

The table below shows income from Discontinued Operations:

(in Mio€)	Q2/2005	Q2/2006	YTD 2005	YTD 2006
<i>Operating Result from Discontinued Operations</i> <i>(Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen)</i>				
Revenue (Umsatzerlöse)	0.01	0.00	5.04	0.00
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	0.00	0.00	4.89	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	0.01	0.00	0.15	0.00
Expenses (Aufwendungen)	0.63	0.00	5.21	0.00
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	0.00	0.00	4.02	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	0.63	0.00	1.19	0.00
Earnings before Taxes (Ergebnis vor Steuern)	-0.63	0.00	-0.06	0.00
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	0.00	0.00	1.01	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	-0.63	0.00	-1.07	0.00
Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)	0.15	0.00	0.47	0.00
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	0.00	0.00	0.35	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	0.15	0.00	0.12	0.00
Operating Result from Discontinued Operations, net of tax (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	-0.78	0.00	-0.53	0.00
<hr/>				
Income from Discontinued Operations (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen)	0.65	0.00	125.46	0.00
Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)	0.64	0.00	2.67	0.00
Income from Discontinued Operations, net of tax (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	0.01	0.00	122.79	0.00
<hr/>				
Total Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax (Gesamtergebnis Aufgegebene Geschäftsbereiche, nach Abzug von Steuern)	-0.77	0.00	122.26	0.00

Folgende Netto-Cashflows resultieren aus den Aufgegebenen Geschäftsbereichen:

The following Net Cash Flows were generated by Discontinued Operations:

Cash Flow from Discontinued Operations in Mio€ Kapitalfluss Aufgebener Geschäftsbereiche in Mio€	YTD 2005	YTD 2006
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	-1.16	0.00
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-0.80	0.00
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	-0.36	0.00
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	-1.12	0.00
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-1.11	0.00
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	-0.01	0.00
Financing Activities (Finanztätigkeit)	-6.42	0.00
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-6.81 ¹	0.00
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	0.39	0.00
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg /-abnahme der Liquiden Mittel)	-8.70	0.00

Segmentberichterstattung

Im Betriebsergebnis der operativen Segmente sind anteilig Kosten für zentrale Konzerndienstleistungen enthalten; bezüglich der Erläuterung der Kosten wird auf die Ausführungen zur „MS Division“ bzw. „TIPR Division“ verwiesen.

Segment Reporting

The operating income of the segments includes allocations of corporate overhead. Refer to the section “MS Division” and “TIPR Division” for the nature of these expenses.

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Umsatzerlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	Q2/2005	Q2/2006	YTD 2005	YTD 2006
Revenue (Umsatzerlöse)	6.48	6.81	12.48	14.50
TCS	5.14	4.51	9.82	9.91
TWBI	1.34	2.30	2.66	4.59
EBIT	-2.58	-3.60	-4.48	8.88
TCS	-0.06	-1.34	0.18	-2.72
TWBI	-2.52	-2.26	-4.66	-6.16

¹Including 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.

Rechtsstreitigkeiten

In den Patent-Nichtigkeitsverfahren der Firmen CISCO und Quintum gegen das Deutsche und den deutschen Teil des Europäischen VoIP-Patents der TELES hat der 4. Senat des Bundespatentgerichts in München am 05. April 2006 dieses Patent bzw. diesen Patentteil für nichtig erklärt. Die Urteile sind noch nicht rechtskräftig. Als Grund für diese Entscheidung wurde in der kurzen mündlichen Begründung die mangelnde Erfindungshöhe beider Patente genannt. Die TELES hat gegen das Urteil beim Bundesgerichtshof am 21. Juni 2006 Berufung eingelegt. Für weitere Informationen wird auf die Ad-hoc-Mitteilung vom 06. April 2006 verwiesen.

In der ersten Klage gegen die AVM GmbH und deren Vertriebspartner wurde die Berufung gegen das erstinstanzliche Urteil zurückgewiesen. TELES wird gegen die Nichtzulassung der Revision Beschwerde beim Bundesgerichtshof einlegen.

Die Patentverletzungsklage gegen CISCO wurde ebenfalls abgewiesen. Gegen das Urteil wird TELES Berufung einlegen.

Die Patentverletzungsklagen gegen Quintum und deren Vertriebspartner wurden per Gerichtsbeschluss vom 27. Juni 2006 bis zum rechtskräftigen Abschluss der laufenden Nichtigkeitsverfahren gegen die IntraStar-Patente ausgesetzt.

Gegen die im Januar erfolgte Abweisung der Patenteinsprüche der DTAG und SES Astra gegen das europäische skyDSL-Patent der TELES durch das Europäische Patentamt in München hat die DTAG zwischenzeitlich Beschwerde eingelegt. Gegen die Beschwerde wird TELES sich verteidigen.

Für weitere Informationen wird auf die TELES-Internetseite (www.teles.de und dort das Internet-Telefonie-Patentverletzungsforum) verwiesen.

Litigation

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 4th senate of the Federal Patent Court in Munich nullified both patent and part patent on 5th April 2006. The decisions have not yet become effective. A lack of inventive ingenuity in both patents was given verbally as the reason for the ruling. TELES lodged an appeal against this judgement at the Federal Court of Justice on 21st June 2006. More information can be found in the company's ad hoc press release dated 6th April 2006.

The appeal lodged against the first-instance verdict in the Company's first lawsuit against AVM GmbH and its distribution partner has been dismissed. TELES intends to file a complaint against the non-allowance of its appeal at the Federal Court of Justice.

The patent infringement suit against CISCO has also been dismissed. TELES will lodge an appeal against this decision.

The patent infringement proceedings against Quintum and its distribution partner were suspended by the court on 27th June 2006 until the legal closure of the ongoing nullity proceedings against the IntraStar patents have been judicially decided.

DTAG has meanwhile lodged an administrative appeal against the dismissal of the patent opposition of DTAG and SES Astra to TELES' European skyDSL patent by the European Patent Office in Munich in January 2006. TELES will defend itself against this complaint.

Further information in German is available in the Internet Telephony Patent Infringement Forum on the TELES website www.teles.de.

In den laufenden Klageverfahren mit einem Mobilfunkbetreiber, in denen es um die Rechtmäßigkeit des Einsatzes von SIM-Karten in GSM-Gateways bzw. des Vertriebs von GSM-Gateways geht, hat das Landgericht Düsseldorf inzwischen erstinstanzlich entschieden: Die Klage des Mobilfunkbetreibers gegen TELES auf Unterlassung des Vertriebs von GSM-Gateways wurde ebenso wie die von TELES eingelegte Widerklage gegen den durch den Mobilfunkbetreiber per AGB verbotenen Einsatz von SIM-Karten in GSM-Gateways abgewiesen. In der Zahlungsklage des Mobilfunkbetreibers gegen das Telekommunikationsdienstleistungsunternehmen, an dem TELES weiterhin zu 33% beteiligt ist, wurde letzteres zur Schadensersatzleistung in Höhe von 14.5 T€ sowie Auskunftserteilung verurteilt. Die Widerklage wurde abgewiesen. Gegen beide Urteile wird Berufung eingelegt.

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 Q2/2005 eine Erhöhung der Umsatzkosten um 0.07 Mio€ sowie eine entsprechende Verringerung der Vertriebs- und Marketingaufwendungen (-0.06 Mio€) sowie Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen (-0.01 Mio€).

Im Zusammenhang mit der Veräußerung des Geschäftsbereichs WebHosting angefallene betriebliche Aufwendungen in Höhe von 1.0 Mio€ sowie der darauf entfallende Steuer-effekt wurden im Jahresabschluss 2005, abweichend zur Zwischenberichterstattung, von den Fortzuführenden zu den Aufgegebenen Geschäftsbereichen umgegliedert. Die Vergleichsinformationen für die Zwischenberichtsperioden wurden entsprechend

The Regional Court of Düsseldorf has now ruled at the first instance in the ongoing proceedings with a mobile network operator, concerning the legality of using SIM cards in GSM gateways and selling GSM gateways and has dismissed both the mobile network operator's action for injunction against the sale by TELES of GSM gateways and TELES' counterclaim with respect to the prohibition of the use of SIM cards in GSM gateways in the MNO's general terms and conditions. The MNO's action for payment against the telecommunications service provider, in which TELES still holds a 33% share, led to compensation payments of 14.5 T€ and an order to provide detailed information. Furthermore, the telecommunications service provider was sentenced to disclosure. The counterclaim was dismissed. Appeals will be lodged against both judgements.

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 0.07 Mio€ in Q2/2005 and a corresponding decrease in Sales and Marketing Expenses (-0.06 Mio€) and Research and Development Expenses (-0.01 Mio€).

In contrast to the interim reporting, operating expenses associated with the disposal of the WebHosting business amounting to 1.0 Mio€ incurred in the previous year and the corresponding tax effect were reclassified from Continuing to Discontinued Operations in the 2005 Financial Statements. The comparative figures in the interim reporting periods were adjusted accordingly. The outcome of this is a decrease in General and Administrative

angepasst. Daraus resultiert für das Q2/2005 eine Verringerung der Verwaltungsaufwendungen in Höhe von 0.05 Mio€ und eine entsprechende Erhöhung des EBITDA, EBIT und EBT.

Expenses of 0.05 Mio€ in Q2/2005 and a corresponding increase in EBITDA, EBIT and EBT.

Mitarbeiter

Am Ende des Q2/2006 waren im Konzern 295 Mitarbeiter (Q2/2005: 249) beschäftigt.

Employees

At the end of Q2/2006 the company had 295 employees (Q2/2005: 249).

Nahestehende Personen

Im Zwischenberichtszeitraum wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 18 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. 18 T€ were provided by related parties. Accruals based on prior year amounts were also made pro rata temporis for payables to members of the Supervisory Board. Accruals were also made 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€)	Q2/2005	Q2/2006	YTD 2005	YTD 2006
Revenue (Umsatzerlöse)	6.48	6.81	12.48	14.50
Products (Produkte)	4.98	4.47	9.73	9.69
Services (Dienstleistungen)	1.50	2.34	2.75	4.81
Cost of Sales (Umsatzkosten)	3.83	4.15	7.31	8.85
Products (Produkte)	1.75	1.67	3.43	3.69
Services (Dienstleistungen)	2.08	2.48	3.88	5.16

Ereignisse nach Ende der Zwischenberichtsperiode

Die TELES NetSales GmbH wurde mit Handelsregistereintragung vom 05. Juli 2006 - rückwirkend zum 01. Januar 2006 - auf die TELES AG verschmolzen. Die bisher von der TELES NetSales GmbH gehaltenen Anteile an

Subsequent Events

On 5th July 2006 TELES NetSales GmbH was retroactively merged with TELES AG as at 1st January 2006. The shares in TELES Computer Systems India Private Ltd. previously held by TELES NetSales GmbH will in future

der TELES Computer Systems India Private Ltd. werden zukünftig von der TELES skyDSL GmbH gehalten.

Weiterhin wird im Zuge der Veränderung der Vertriebsstruktur des TCS Segments das bisher über die **TELES NetService GmbH** abgewickelte operative Geschäft ab dem dritten Quartal 2006 durch die TELES AG direkt ausgeübt.

TELES hat in der ersten Klage gegen die AVM GmbH und deren Vertriebspartner Nichtzulassungsbeschwerde beim Bundesgerichtshof eingereicht.

Eine weitere Klage der TELES gegen die AVM GmbH wurde erstinstanzlich abgewiesen; TELES hat gegen das noch nicht rechtskräftige Urteil ebenso wie gegen die Abweisung der Verletzungsklage gegen CISCO durch das Landgericht Mannheim Berufung eingelegt.

Das Patentverletzungsverfahren gegen Nokia wurde zwischenzeitlich bis zum rechtskräftigen Abschluss der Nichtigkeitsverfahren gegen die IntraStar-Patente ausgesetzt.

Für weitere Informationen hinsichtlich der IntraStar-Patentverfahren wird auf die TELES-Internetseite (www.teles.de und dort das Internet-Telefonie-Patentverletzungsforum) verwiesen.

In Bezug auf die erwähnten laufenden Verfahren der TELES bzw. ihres Tochterunternehmens mit einem Mobilfunkbetreiber wurde inzwischen gegen beide erstinstanzliche Urteile des Landgerichts Düsseldorfs Berufung eingelegt.

be held by TELES skyDSL GmbH.

In addition, the business activities of **TELES NetService GmbH** will be carried out by TELES AG itself as of the third quarter 2006 as a result of changes to the sales structure of the TCS segment.

TELES has lodged a complaint at the Federal Court of Justice against non-allowance of its appeal in its first case against AVM GmbH and its distribution partners.

A further case against AVM GmbH was also dismissed at the first instance. TELES has lodged an appeal against the decision, which is not yet legally effective. It has also lodged an appeal against the dismissal of the infringement suit against CISCO by the Regional Court of Mannheim.

The patent infringement proceeding against Nokia has been suspended until the nullity proceedings against the IntraStar patents have been judicially decided.

More information on the IntraStar patent proceedings is available in German in the Internet Telephony Patent Infringement Forum at www.teles.de.

Appeals have since been lodged against both first-instance verdicts of the Regional Court of Düsseldorf in the ongoing proceedings of TELES and its subsidiaries against a mobile network operator as discussed under Litigation.