

## Quartalsbericht Q3/2006 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 27. November 2006

### Zusammenfassung und Ausblick

Der Umsatz im Q3/2006 blieb gegenüber dem Vorjahresquartal unverändert. Insgesamt konnte der Umsatz in den ersten 9 Monaten um 11% gegenüber der Vorjahresperiode gesteigert werden. Trotz höherer Aufwendungen für die Durchsetzung der strategisch wichtigen VoIP-Patente der TELES lag das Quartals-EBIT annähernd auf Vorjahreshöhe. Das EBT lag in Folge geringerer Zins-/Finanzerträge (keine freenet-Dividende in 2006 und durch erfolgte Kapitalausschüttung verringerter Cash-Bestand) entsprechend unter dem Vorjahresquartal.

Die IFRS-Eckwerte der TELES für das Q3/2006 im Überblick:

- **Revenue: 6.9 Mio€**  
(6.9 Mio€ in Q3/2005)
- **Gross Profit: 2.6 Mio€**  
(2.9 Mio€ in Q3/2005, -10%)
- **EBITDA: -3.1 Mio€**  
(-3.0 Mio€ in Q3/2005)
- **EBIT: -3.3 Mio€**  
(-3.2 Mio€ in Q3/2005)
- **EBT: -2.8 Mio€**  
(-2.4 Mio€ in Q3/2005)

Für das gesamte Geschäftsjahr 2006 geht der TELES-Vorstand weiterhin von einer Konzern-Umsatzsteigerung gegenüber dem Vorjahr bei negativen Ergebnissen aus, wobei der Verlust im Q4/2006 weiter rückgängig sein sollte.

## Quarterly Report Q3/2006 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 27 November 2006

### Summary and Outlook

Revenues in Q3/2006 were unchanged compared to the prior year quarter, but had increased by 11% in the first 9 months compared to the same period in the prior year. Despite higher costs for the enforcement of TELES' strategically important VoIP patents, the quarterly EBIT was similar to that in the prior year. A reduction in financial income (no freenet dividends in 2006 and less cash and cash equivalents as a result of payments to shareholders from capital) resulted in a corresponding drop in EBT compared to the prior year quarter.

The IFRS benchmark figures for TELES in Q3/2006 can be summarized as follows:

- **Revenue: 6.9 Mio€**  
(6.9 Mio€ in Q3/2005)
- **Gross Profit: 2.6 Mio€**  
(2.9 Mio€ in Q3/2005, -10%)
- **EBITDA: -3.1 Mio€**  
(-3.0 Mio€ in Q3/2005)
- **EBIT: -3.3 Mio€**  
(-3.2 Mio€ in Q3/2005)
- **EBT: -2.8 Mio€**  
(-2.4 Mio€ in Q3/2005)

TELES' Management Board expects an increase in Group Revenue for the year 2006 compared to the prior year despite negative results. However, losses should continue to decrease in Q4/2006.

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

More detailed information is provided for each business division below.

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

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

- Der **Barmittelbestand** beträgt bei unverändert geringen Verbindlichkeiten **43.2 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (46.9 Mio€ zum Ende Q2/2006). Darüber hinaus verfügt die TELES weiterhin über 3,1 Mio freenet-Aktien mit einem Börsenwert von aktuell ca. 66 Mio€ und knapp 2,2 Mio Eigene Aktien.
- Die **Eigenkapitalquote** betrug unverändert höchst komfortable **93%** zum Ende der Berichtsperiode (Ende Q2/2006: 93%).

- At the end of the period under review, **Liquidity** stood at **43.2 Mio€** (46.9 Mio€ at the end of Q2/2006) while Liabilities continued to be negligible. In addition, TELES continues to hold over 3.1 million freenet shares with a stock exchange value of approx. 66 Mio€ and almost 2.2 million shares in Treasury Stock.
- The **Equity Ratio** remained at a highly comfortable **93%** at the end of the period under review (93% at the end of Q2/2006).

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

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

Die detaillierten SQB-Formulare liefern für die Berichtsperiode:

The detailed SQR forms for the period under review comprise

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

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

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

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

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

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

## Bericht zum Geschäftsverlauf

### Erlös- und Ertragsentwicklung des Konzerns in Q3/2006

In der unten stehenden Tabelle wird für den Konzern ein Vergleich des Q3/2006 mit dem Q3/2005 vorgenommen.

## Business Development Report

### Revenues and Earnings Development in the Group in Q3/2006

The table below provides a Group comparison of Q3/2006 with Q3/2005.

Revenues & Earnings for the Group in Mio€ Erlöse & Erträge des Konzerns in Mio€	3 <sup>rd</sup> Quarter <sup>1</sup> / 3. Quartal 2005	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2006	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q3/2006 vs. Q3/2005
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.90</b>	<b>6.92</b>	<b>0%</b>
Cost of Sales (Umsatzkosten) <i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	4.01 0.03	4.33 0.08	8% 163%
<b>Gross Profit (Bruttogewinn)</b>	<b>2.89</b>	<b>2.59</b>	<b>-10%</b>
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	42%	37%	-5%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	3.06	2.22	-27%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.34	1.50	12%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	1.43	1.91	33%
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)	0.02	0.04	78%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-2.98</b>	<b>-3.06</b>	<b>-3%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.14	0.12	-10%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-3.15</b>	<b>-3.26</b>	<b>-4%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.73	0.45	-38%
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-2.42</b>	<b>-2.81</b>	<b>-16%</b>

<sup>1</sup> Amounts for the 3rd 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 3. 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).

<sup>2</sup> 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 Q3/2006

Die nachfolgenden Tabellen zeigen den Segment-/Divisions-Vergleich des Q3/2006 mit dem Q3/2005.

### Segmental Revenues and Earnings Development in Q3/2006

The following tables provide comparisons of Q3/2006 with Q3/2005 by segment or division.

#### Zur MS Division

#### The MS Division

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	3 <sup>rd</sup> Quarter <sup>1</sup> / 3. Quartal 2005	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2006	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q3/2006 vs. Q3/2005
<b>MS Division</b>			
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>0.25</b>	<b>0.32</b>	<b>27%</b>
<b>Gross Profit (Bruttogewinn)</b>	<b>0.25</b>	<b>0.32</b>	<b>27%</b>
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	100%	100%	0%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.90	0.98	8%
Expenses related to Employee Stock Option Plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.05	0.07	47%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.00	0.00	n.a.
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.00	0.00	n.a.
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-0.70</b>	<b>-0.73</b>	<b>-3%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.01	6%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-0.71</b>	<b>-0.74</b>	<b>-3%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.68	0.46	-32%
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.28</b>	<b>-678%</b>

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (0.98 Mio€) enthalten zum einen die Kosten der jährlichen Hauptversammlung, zum anderen haben sie 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 Kapitalkosten (u.a. Jahresabschlussprüfung, Investor Relations- und Hauptversammlungskosten). Ohne die Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme (gemäß IFRS 2) in Höhe von 0.07 Mio€, die jedoch

General and Administrative Expenses (0.98 Mio€) increased marginally compared to the prior year quarter as the result of a one-off expense and also include the cost of the Annual General Meeting. About 0.3 Mio€ of these costs can be fully allocated to the segments. The non-allocatable 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

<sup>1</sup> The amounts of the 3rd 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 3. Quartal 2005 wurden rückwirkend bezüglich der im Jahresabschluss 2005 erfolgten Aufwandsumgliederung von Fortgeführten zu Aufgegebenen Geschäftsbereichen angepasst.

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

nicht liquiditätswirksam sind, und die Einmalaufwendungen konnten die 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 sollten sich im Q4/2006 verringern.

MSD expenses were covered fully by Financial Income and Expenses as well as cost allocations debited to the operating segments as in previous quarters.

**Outlook 2006:** MSD expenses are expected to drop in Q4/2006.

**Zur TИPR Division<sup>1</sup>**

**The TИPR Division<sup>1</sup>**

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2005	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2006	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q3/2006 vs. Q3/2005
<b>TИPR Division</b>			
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	n.a.
<b>Gross Profit (Bruttogewinn)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	n.a.
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.15	0.64	339%
<b>EBITDA</b> <b>(Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-0.15</b>	<b>-0.64</b>	<b>-339%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.00	0.00	n.a.
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-0.15</b>	<b>-0.64</b>	<b>-339%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	0.00	n.a.
<b>EBT</b> <b>(Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-0.15</b>	<b>-0.64</b>	<b>-339%</b>

Zur Erhöhung der Transparenz wurde angesichts der strategischen Bedeutung der TELES-Patente und damit verbundener Aktivitäten bereits Anfang 2006 die „TИPR Division“ (TELES Intellectual Property Rights) eingeführt. Gegenüber dem Vorjahresquartal haben sich die TИPR-Aufwendungen (0.64 Mio€) in Q3/2006 im Zusammenhang mit der juristischen Durchsetzung unserer VoIP-Patente bzw. Neubeantragungen von weiteren Patenten in den USA erhöht.

**Ausblick 2006:** Die Höhe der TИPR-Aufwendungen wird sich entsprechend dem Fortgang der gerichtlichen Durchsetzung unseres VoIP-Patentes in den USA in den

Due to the strategic importance of TELES' patents and related activities, the TИPR Division (TELES Intellectual Property Rights) was introduced at the beginning of 2006 to increase financial transparency. TИPR expenses (0.64 Mio€) increased in Q3/2006 compared to the prior year quarter as a result of the legal enforcement of the Company's VoIP patents and new patents pending in the USA.

**Outlook 2006:** Over the next quarters, TИPR 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

<sup>1</sup> TИPR expenses for the 3rd Quarter 2005 were recorded under MSD expenses in 2005. Die für das 3. Quartal 2005 ausgewiesenen TИPR-Aufwendungen waren im Vorjahr in den MSD-Aufwendungen enthalten.

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

nächsten Quartalen entwickeln und bis auf weiteres über jenen des Vorjahres liegen.

continue to be higher than last year.

**Zum TCS Segment**

**The TCS Segment**

Revenues & Earnings by Segment in Mio€ Erlöse & Erträge nach Segmenten in Mio€	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2005	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2006	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q3/2006 vs. Q3/2005
<b>TCS Segment</b>			
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>5.30</b>	<b>4.74</b>	<b>-11%</b>
Cost of Sales (Umsatzkosten)	1.82	2.04	12%
<i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.01</i>	<i>0.04</i>	<i>957%</i>
<b>Gross Profit (Bruttogewinn)</b>	<b>3.48</b>	<b>2.70</b>	<b>-23%</b>
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	66%	57%	-9%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.41	1.43	1%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.11	1.21	9%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.49	0.40	-17%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.00	0.01	n.a.
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.02	0.04	145%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>0.46</b>	<b>-0.33</b>	<b>n.a.</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.10	0.09	-14%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>0.35</b>	<b>-0.46</b>	<b>n.a.</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.05	-0.01	n.a.
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>0.40</b>	<b>-0.47</b>	<b>n.a.</b>

- Allgemeines:** Weiterhin 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:** Zwar lagen die TCS-Umsätze im Q3/2006 um 11% unter denen des Q3/2005, dennoch konnten sie gegenüber dem Vorquartal wieder um 5% zulegen.
- General Information:** The activities of the TCS (TELES Communication Systems) Segment continue to be marked by far-reaching technical developments in the world of telecommunications. At the same time, a more efficient distribution channel is being created.
- Revenue:** Although TCS Revenue in Q3/2006 was 11% lower than in Q3/2005, it had again increased by 5% compared to the prior quarter.

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

- **Bruttogewinn:** Die Bruttogewinn-Marge reduzierte sich im Q3/2006 deutlich auf 57% (Q3/2005: 66%). Dies resultiert insbesondere aus einem Einmalaufwand von knapp 0.4 Mio€. Der Bruttogewinn reduzierte sich gegenüber dem Vorjahreswert entsprechend deutlich um 23%.
- **Gross Profit:** The Gross Profit Margin fell significantly to 57% in Q3/2006 (Q3/2005: 66%). This was due mainly to a one-off expense amounting to almost 0.4 Mio€. The Gross Profit was correspondingly a significant 23% lower than in the prior year.
- **Betriebliche Aufwendungen:** Absolut haben sich die betrieblichen Aufwendungen gegenüber dem Vorjahresquartal nur geringfügig erhöht. Mit Blick auf die für die Folgejahre angestrebte Umsatzsteigerung sowie die eingangs genannten Maßnahmen ergibt sich jedoch im Q3/2006 in Relation zum Umsatz eine Erhöhung um ca. 8%-Punkte gegenüber der Vorjahresperiode.
- **Operating Expenses:** Absolute operating expenses were only slightly higher than in the prior year quarter. However, taking into account the increase in Revenue planned for the years to come and the measures discussed at the beginning of this report results in an increase of approx. 8 percentage points in Q3/2006 in relation to revenues compared to the prior year period.
- **Erträge:** Dementsprechend führte dies im Q3/2006 zu einem EBITDA bzw. EBIT im TCS-Segment in Höhe von -0.3 Mio€ bzw. -0.5 Mio€.
- **Earnings:** As a result, EBITDA and EBIT in the TCS Segment amounted to -0.3 Mio€ and -0.5 Mio€ respectively in Q3/2006.

**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.

**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€	3 <sup>rd</sup> Quarter <sup>1</sup> / 3. Quartal 2005	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2006	Variation <sup>2</sup> / Veränderung Q3/2006 vs. Q3/2005
<b>TWBI Segment</b>			
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>1.60</b>	<b>2.18</b>	<b>36%</b>
Cost of Sales (Umsatzkosten)	2.19	2.29	4%
<i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.02</i>	<i>0.04</i>	<i>40%</i>
<b>Gross Profit (Bruttogewinn)</b>	<b>-0.59</b>	<b>-0.11</b>	<b>81%</b>
Gross Profit Margin (Bruttogewinn-Marge)	-37%	-5%	32%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.65	0.79	-52%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.23	0.29	29%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.14	0.21	42%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-2.59</b>	<b>-1.36</b>	<b>47%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.03	0.02	0%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-2.64</b>	<b>-1.42</b>	<b>46%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.00	0.00	n.a.
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-2.64</b>	<b>-1.42</b>	<b>46%</b>

- Umsatzerlöse:** Die Q3-Umsatzerlöse im Segment TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) stiegen gegenüber Q3/2005 um 36%. Jedoch stagnierte die Zahl der skyDSL-Kunden weiterhin (Q4/2005: ca. 28.200). Die Stagnation ist auch Folge der Preisentwicklung im Inland und zeigt, dass TWBI sich mit skyDSL nicht vollständig dem Preisdruck entziehen kann, der bei terrestrischen Breitband-Internet-Zugängen herrscht (auch wenn sie nicht in direktem Wettbewerb zu diesen steht). Daneben ist ein echtes Flat-Angebot im Inland erforderlich, um nachhaltigen Bestandskundenanstieg zu realisieren, welches nunmehr ab November in Partnerschaft mit E-Plus angeboten wird.
- Revenue:** Q3 Revenue in the TWBI (TELES Wireless Broadband Internet) Segment increased against Q3/2005 by 36%, but growth in the number of skyDSL customers continued to stagnate (Q4/2005: approx. 28,200). The stagnation is as well a result of the domestic price development 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). Furthermore, a real domestic flat-rate offer is required to achieve a sustained growth in the number of existing customers and such an offer will be provided together with E-Plus starting from November.

<sup>1</sup> The amounts of the 3rd Quarter 2005 have been retroactively adjusted for the reallocation of expenses to functional areas in the TWBI Segment. Die Werte für das 3. Quartal 2005 wurden rückwirkend bezüglich der Neuordnung von Aufwendungen zu Funktionsbereichen innerhalb des TWBI Segments angepasst.

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

- **Bruttogewinn:** Der Bruttogewinn und die Bruttogewinn-Marge verbesserten sich im Q3/2006 gegenüber Q3/2005 deutlich - und das trotz der Vorlaufkosten, resultierend aus dem Vorhalten von Transponderkapazitäten.
- **Gross Profit:** The Gross Profit and Gross Profit Margin improved significantly in Q3/2006 as against Q3/2005, despite preproduction costs related to the reservation of transponder capacities.
- **Betriebliche Aufwendungen:** Die TWBI-Betriebskosten im Q3/2006 konnten gegenüber dem Q3/2005 in Folge einer stärkeren Fokussierung der Werbeaktivitäten um rund 1/3 reduziert werden.
- **Operating Expenses:** TWBI Operating Expenses were reduced by approximately one third in Q3/2006 compared to Q3/2005 as a result of a more marked focussing of advertising activities.
- **Erträge:** EBITDA und EBIT des TWBI Segments haben sich in Q3/2006 gegenüber dem Vorjahresquartal um jeweils rund 1.2 Mio€ verbessert.
- **Earnings:** EBITDA and EBIT for the TWBI Segment improved in Q3/2006 against the prior year quarter by approx. 1.2 Mio€ respectively.

**Ausblick 2006:** Trotz der gegenüber dem Vorjahr steigenden Umsatzerlöse wird für das TWBI-Segment in 2006 ein – wenn auch im Q4/2006 voraussichtlich abermals verbessertes – negatives Ergebnis erwartet, das aus den Vorlaufkosten insbesondere für Transponder und Sales&Marketing resultiert. Den in den ersten drei Quartalen 2006 nahezu stagnierenden skyDSL-Kundenzahlen soll durch Optimierung der Transponderkapazitäten, Ausweitung der online-Vertriebsaktivitäten und Angebot eines echten Flat-Produktes begegnet werden.

**Outlook 2006:** Although Revenue is increasing against the prior year and is expected to improve further in Q4/2006, 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. The stagnation in the number of skyDSL customers in the first nine months of the year will be counteracted by the optimization of transponder capacities, an extension of online sales activities and a real flat-product offer.

### 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 <sup>st</sup> Quarter 2006 1. Quartal 2006	2 <sup>nd</sup> Quarter 2006 2. Quartal 2006	3 <sup>rd</sup> Quarter 2006 3. Quartal 2006
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	-4.56	-4.49	-3.52
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	0.07	-0.14	-0.16
Financing Activities (Finanztätigkeit)	-18.34	0.00	0.00
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg / -abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-22.83	-4.63	-3.68
Cash and Cash Equivalents at End of the Reporting Period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	51.48	46.85	43.17

- Zu **Operating Activities**: Der Outflow in Höhe von knapp 3.5 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem cash-wirksamen negativen EBITDA.
- Zu **Investing Activities**: Der Outflow von etwa 0.16 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 43.2 Mio€ im Konzern.
- **Operating Activities**: The outflow of just under 3.5 Mio€ is mainly attributable to the cash-effective negative EBITDA.
- **Investing Activities**: The outflow of about 0.16 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 43.2 Mio€.

**Ausblick:** Wie bereits auf der diesjährigen Hauptversammlung am 22.08.2006 ausgeführt, beabsichtigt die TELES im kommenden Jahr eine Ausschüttung vorzuschlagen. Selbst nach einer derartigen Ausschüttung wird die TELES bis auf weiteres über eine komfortable Barmittelausstattung verfügen.

**Outlook:** As already discussed at the Annual General Meeting on 22<sup>nd</sup> August 2006, TELES intends to propose a payment to shareholders next year. Even after such payment TELES' cash position would remain comfortable.

### Zur Vermögensveränderung

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

Die in der unten stehenden Tabelle für Q3/2006 ausgewiesene Verringerung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 43.2 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 Q3/2006 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 43.2 Mio€ in Q3/2006, 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 Q3/2006 are related to normal operating liabilities and Other Liabilities related to a range of accruals.

**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>30-Jun-06</b>	<b>30-Sep-06</b>
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	46.85	43.17
Trade Receivables (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	6.02	4.83
Inventories (Vorräte)	5.17	6.17
Fixed and Intangible Assets (Anlagevermögen)	1.50	1.48
Other Assets (Übrige Aktiva)	68.05	73.33
Liabilities (Verbindlichkeiten)	9.47	8.44
Shareholders' Equity (Eigenkapital)	118.12	120.54
In % of the Balance Sheet Total (in % der Bilanzsumme)	93%	93%
Balance Sheet Total ( Bilanzsumme)	127.59	128.98
Purchase of Fixed and Intangible Assets (Zugang zum Anlagevermögen)	0.22	0.24

### 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	
	Q2/2006	Q3/2006	30-Jun-06	30-Sep-06	Q2/2006	Q3/2006
Germany (Deutschland)	2.79	2.67	56.56	52.16	0.16	0.19
Rest of Europe (Europa ohne Deutschland)	3.32	3.35	5.17	5.12	0.00	0.01
Rest of World (Sonstige)	0.70	0.90	0.46	0.49	0.06	0.04
Not allocated (Nicht zugeordnet)			65.40	71.21		
<b>Total (Gesamt)</b>	<b>6.81</b>	<b>6.92</b>	<b>127.59</b>	<b>128.98</b>	<b>0.22</b>	<b>0.24</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  
Dovestr. 2-4  
10587 Berlin

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

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

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

**Consolidated Balance Sheet Q3/2006 (IFRS [unaudited])  
Konsolidierte Bilanz Q3/2006 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€, except number of shares (in Mio€, ausgenommen Anzahl der Stammaktien)	31-Dec-05	30-Sep-06
<b>ASSETS (AKTIVA)</b>		
<b>Non-current Assets (Langfristige Vermögenswerte)</b>		
Property, Plant and Equipment (Sachanlagen)	1.38	1.33
Intangible Assets (Immaterielle Vermögenswerte)	0.18	0.15
Other Financial Assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	65.79	62.69
Deferred Tax Assets (Aktive latente Steuern)	3.76	3.34
Other Non-current Assets (Sonstige langfristige Vermögenswerte)	0.68	0.60
	<b>71.79</b>	<b>68.11</b>
<b>Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte)</b>		
Inventories (Vorräte)	4.56	6.17
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	4.50	4.83
Income Tax Receivable (Forderungen aus Ertragsteuern)	3.47	4.49
Other Current Assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	2.54	2.21
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	74.31	43.17
	<b>89.38</b>	<b>60.87</b>
<b>Total Assets (Summe Vermögenswerte)</b>	<b>161.17</b>	<b>128.98</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	6.37
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)	10.49	7.45
Unappropriated Retained Earnings (Bilanzgewinn)	115.71	105.11
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>120.53</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>120.54</b>
<b>Non-current Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Convertible Debt (Wandelschuldverschreibungen)	0.89	0.89
Deferred Tax Liabilities (Passive latente Steuern)	1.64	0.58
Other Non-current Liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	0.32	0.32
	<b>2.85</b>	<b>1.79</b>
<b>Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Trade Accounts Payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	1.89	2.50
Accrual for Income Taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	1.16	0.36
Other Accrued Liabilities (Sonstige Rückstellungen)	0.45	1.51
Deferred Revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.05	0.09
Other Current Liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	20.81	2.19
	<b>24.36</b>	<b>6.65</b>
<b>Total Liabilities (Summe Verbindlichkeiten)</b>	<b>27.21</b>	<b>8.44</b>
	<b>161.17</b>	<b>128.98</b>

## Consolidated Statement of Income for Q3/2006 (IFRS [unaudited]) Konzerngewinn- und Verlustrechnung für Q3/2006 (IFRS [nicht testiert])

in Mio€, except per share information (in Mio€, außer aktienbezogene Informationen)	Q3/2005	Q3/2006	YTD 2005	YTD 2006
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.90</b>	<b>6.92</b>	<b>19.37</b>	<b>21.42</b>
<b>Cost of Sales (Umsatzkosten)</b>	<b>4.01</b>	<b>4.33</b>	<b>11.32</b>	<b>13.18</b>
<b>Gross Profit (Bruttogewinn)</b>	<b>2.89</b>	<b>2.59</b>	<b>8.05</b>	<b>8.24</b>
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	3.10	2.25	7.80	8.61
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.41	1.56	3.93	4.66
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	1.46	1.94	3.77	6.83
Expenses related to Employee Stock Option Plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.05	0.07	0.15	0.22
Other Income (Sonstige Erträge)	0.00	0.01	0.02	0.08
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.02	0.04	0.05	0.15
<b>Operating Income (Betriebsergebnis)</b>	<b>-3.15</b>	<b>-3.26</b>	<b>-7.63</b>	<b>-12.15</b>
Financial Income (Finanzerträge)	0.75	0.47	1.75	1.46
Financial Expenses (Finanzaufwendungen)	0.02	0.02	0.06	0.06
<b>Earnings before Taxes (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-2.42</b>	<b>-2.81</b>	<b>-5.94</b>	<b>-10.75</b>
Income Tax Expense (Ertragsteueraufwand)	-1.04	-0.02	-2.17	-0.15
<b>Income / Loss from Continuing Operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)</b>	<b>-1.38</b>	<b>-2.79</b>	<b>-3.77</b>	<b>-10.60</b>
Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax (Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	-0.73	0.00	121.53	0.00
<b>Net Income (Jahresüberschuss)</b>	<b>-2.11</b>	<b>-2.79</b>	<b>117.76</b>	<b>-10.60</b>
Thereof attributable to (davon entfallen auf): Shareholders of the Parent Company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-2.11	-2.79	117.76	-10.60
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	-0.13	-0.18	-0.50
Diluted (Verwässert)	-0.07	-0.13	-0.18	-0.50
Total Earnings per Share (Ergebnis je Aktie, gesamt)				
Undiluted (Unverwässert)	-0.10	-0.13	5.64	-0.50
Diluted (Verwässert)	-0.10	-0.13	5.51	-0.50
Number of Shares (Anzahl der zugrunde gelegten Aktien)				
Undiluted (Unverwässert)	20,860,275	21,130,183	20,860,275	21,130,183
Diluted (Verwässert)	21,407,116	21,225,690	21,380,546	21,279,918
Additional Information (Zusatzangaben):				
EBIT (Ergebnis vor Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-3.15	-3.26	-7.63	-12.15
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-2.98	-3.06	-7.06	-11.47

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

in Mio€	YTD 2005	YTD 2006
<b>Cash Flow from Operating Activities (Kapitalfluss aus operativer Geschäftstätigkeit):</b>		
Net Income (Jahresüberschuss)	117.76	-10.60
<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)	-125.66	0.00
Dividends received (Erhaltene Dividende)	-0.26	0.00
Net Interest Income (Zinsergebnis)	-1.65	-1.08
Taxes (Steuern)	1.68	-0.15
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.15	0.22
Amortization and Depreciation of Fixed Assets (Abschreibungen auf Sachanlagen)	0.89	0.59
Amortization of Intangible Assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.51	0.08
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)	0.58	1.01
Loss on Disposal of Non-current Assets (Verlust aus dem Abgang von Anlagevermögen)	0.09	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)	-2.23	-1.39
Inventories (Vorräte)	-0.40	-1.73
Other Current Assets, Accruals and Deferrals (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	-2.19	0.32
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	0.02	0.68
Provisions and Other Liabilities (Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten)	-0.28	0.79
Interest received (Erhaltene Zinsen)	1.07	0.92
Interest paid (Gezahlte Zinsen)	-0.01	0.00
Income Taxes received (Erhaltene Ertragsteuern)	0.00	0.29
Income Taxes paid (Gezahlte Ertragsteuern)	-2.41	-2.55
<b>Cash Outflow from Operating Activities (Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit)</b>	<b><u>-12.35</u></b>	<b><u>-12.57</u></b>
<b>Cash Flow from Investing Activities (Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit):</b>		
Repayments on Loans issued to Employees (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.10	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)	-1.61	-0.48
Purchase of Intangible Assets (Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten)	-0.22	-0.05
Dividends received (Erhaltene Dividendenzahlungen)	0.21	0.00
Disposal of Subsidiaries, net of cash disposed (Verkauf von Tochtergesellschaften abzüglich abgehender Kasse)	63.86	0.20
<b>Cash Inflow from Investing Activities (Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit)</b>	<b><u>62.40</u></b>	<b><u>-0.23</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)	-22.47	-18.34
Proceeds from issue of Shares to Employees (Einzahlung aus der Ausübung von Mitarbeiteroptionen)	0.86	0.00
Other Financing (Sonstige Finanztätigkeit)	0.03	0.00
<b>Cash Outflow from Financing Activities (Mittelabfluss aus Finanztätigkeit)</b>	<b><u>-21.58</u></b>	<b><u>-18.34</u></b>
Change in Cash and Cash Equivalents (Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	28.47	-31.14
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>78.43</u></b>	<b><u>43.17</u></b>
Cash and Cash Equivalents include Money-Market Funds of: (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten: Geldmarktfonds)	<b>0.00</b>	<b>5.00</b>

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

in Mio€	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	Unappropri. 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)					117.76			117.76
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)	344,526	0.34	0.52					0.86
Reduction of Share Capital (Kapitalherabsetzung)			-18.34					-18.34
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.77					0.77
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				10.85				10.85
<b>30. September 2005</b>	<b>23,273,096</b>	<b>23.27</b>	<b>6.08</b>	<b>10.85</b>	<b>123.03</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.00</b>	<b>141.53</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)					-10.60			-10.60
Employee Stock Options (Mitarbeiteroptionen)								0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.22					0.22
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				-3.04				-3.04
<b>30. September 2006</b>	<b>23,304,676</b>	<b>23.30</b>	<b>6.37</b>	<b>7.45</b>	<b>105.11</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.01</b>	<b>120.54</b>

<sup>1</sup>Except Number of Ordinary Shares / Ausgenommen Anzahl der Stammaktien

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

## Notes to the Interim Financial Statements for the 3<sup>rd</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 30<sup>th</sup> September 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 30<sup>th</sup> September 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.

### **Veränderungen im Konsolidierungskreis**

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 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.

### **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.

### **Changes in the Companies included in Consolidation**

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

### **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€)	Q3/2005	Q3/2006	YTD 2005	YTD 2006
<i>Operating Result from Discontinued Operations</i> <i>(Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen)</i>				
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>5.04</b>	<b>0.00</b>
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	0.00	0.00	4.89	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	0.00	0.00	0.15	0.00
<b>Expenses (Aufwendungen)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>5.21</b>	<b>0.00</b>
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	0.00	0.00	4.02	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	0.00	0.00	1.19	0.00
<b>Earnings before Taxes (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.06</b>	<b>0.00</b>
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	0.00	0.00	1.01	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	0.00	0.00	-1.07	0.00
<b>Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.47</b>	<b>0.00</b>
Of which: WebHosting (davon: WebHosting)	0.00	0.00	0.35	0.00
Of which: WebLearning (davon: WebLearning)	0.00	0.00	0.12	0.00
<b>Operating Result from Discontinued Operations, net of tax</b> <b>(Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.53</b>	<b>0.00</b>
<b>Income from Discontinued Operations</b> <b>(Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen)</b>	<b>-0.04</b>	<b>0.00</b>	<b>125.43</b>	<b>0.00</b>
<b>Income Tax Expenses (Ertragsteueraufwand)</b>	<b>0.69</b>	<b>0.00</b>	<b>3.37</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>-0.73</b>	<b>0.00</b>	<b>122.06</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax</b> <b>(Gesamtergebnis Aufgegebene Geschäftsbereiche, nach Abzug von Steuern)</b>	<b>-0.73</b>	<b>0.00</b>	<b>121.53</b>	<b>0.00</b>

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
<b>Operating Activities (Geschäftstätigkeit)</b>	<b>-1.19</b>	<b>0.00</b>
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-0.80	0.00
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	-0.45	0.00
Other Discontinued Operations (Sonstige Aufgebene Geschäftsbereiche)	0.06	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>-6.42</b>	<b>0.00</b>
WebHosting business (Geschäftsbereich WebHosting)	-6.81 <sup>1</sup>	0.00
WebLearning business (Geschäftsbereich WebLearning)	0.39	0.00
<b>Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg /-abnahme der Liquiden Mittel)</b>	<b>-8.73</b>	<b>0.00</b>

### 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€	Q3/2005	Q3/2006	YTD 2005	YTD 2006
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.90</b>	<b>6.92</b>	<b>19.37</b>	<b>21.42</b>
TCS	5.30	4.74	15.12	14.65
TWBI	1.60	2.18	4.25	6.77
<b>EBIT</b>	<b>-3.15</b>	<b>-3.26</b>	<b>-7.63</b>	<b>-12.15</b>
TCS	-0.20	-1.28	-0.02	-4.01
TWBI	-2.95	-1.98	-7.61	-8.14

<sup>1</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.

## Rechtsstreitigkeiten

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 Patentverfahren wird auf die TELES-Internetseite ([www.teles.de](http://www.teles.de) und dort das Patentverletzungsforum) verwiesen.

In Bezug auf die laufenden Verfahren der TELES bzw. ihres Tochterunternehmens mit einem Mobilfunkbetreiber wurde gegen beide erstinstanzliche Urteile des Landgerichts Düsseldorf 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 Q3/2005 eine Erhöhung der Umsatzkosten um 0.02 Mio€ und der Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen um 0.03 Mio€ sowie eine entsprechende Verringerung der Vertriebs- und Marketingaufwendungen (-0.05 Mio€).

Im Zusammenhang mit der Veräußerung des Geschäftsbereichs WebHosting angefallene

## Litigation

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 patent proceedings is available in German in the Patent Infringement Forum at [www.teles.de](http://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.

## 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 0.02 Mio€ and Research and Development Expenses of 0.03 Mio€ in Q3/2005 and a corresponding decrease in Sales and Marketing Expenses (-0.05 Mio€)

In contrast to the interim reporting, operating expenses associated with the disposal of the

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 umgliedert. Die Vergleichsinformationen für die Zwischenberichtsperioden wurden entsprechend angepasst. Für das Q3/2005 ergibt sich aus diesem Vorgang keine Veränderung des EBITDA, EBIT und EBT.

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. There is no outcome of this issue for the Q3/2005 EBITDA, EBIT and EBT.

### Mitarbeiter

Am Ende des Q3/2006 waren im Konzern 286 Mitarbeiter (Q3/2005: 260) beschäftigt.

### Employees

At the end of Q3/2006 the company had 286 employees (Q3/2005: 260).

### Nahestehende Personen

Im Zwischenberichtszeitraum wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 29 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. 29 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€)	Q3/2005	Q3/2006	YTD 2005	YTD 2006
<b>Revenue (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.90</b>	<b>6.92</b>	<b>19.37</b>	<b>21.42</b>
Products (Produkte)	5.11	4.40	14.85	14.09
Services (Dienstleistungen)	1.79	2.52	4.52	7.33
<b>Cost of Sales (Umsatzkosten)</b>	<b>4.01</b>	<b>4.33</b>	<b>11.32</b>	<b>13.18</b>
Products (Produkte)	1.96	2.12	5.38	5.80
Services (Dienstleistungen)	2.05	2.21	5.94	7.38