

## Quartalsbericht Q1/2007 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 31. Mai 2007

### Zusammenfassung und Ausblick

Der **Umsatz** im Q1/2007 lag zwar 8% unter dem Vorjahresquartal, jedoch insgesamt um 3% über denen des Vorquartals Q4/2006 und geringfügig über den Planerwartungen. Der Quartals-Verlust (EBT) konnte gegenüber dem Vorjahresquartal fast halbiert werden. Dieser plangemäße Verlust ist unverändert auf höhere Aufwendungen sowohl für das operative Geschäft, vor allem aber für die Durchsetzung der strategisch wichtigen VoIP-Patente der TELES in der Berichtsperiode zurückzuführen.

Die IFRS-Eckwerte der TELES für das Q1/2007 im Überblick:

- **Revenues: 7.0 Mio€**  
(7.7 Mio€ in Q1/2006, -8%),
- **Gross Profit: 2.7 Mio€**  
(3.0 Mio€ in Q1/2006, -9%),
- **EBITDA: -2.6 Mio€**  
(-5.1 Mio€ in Q1/2006),
- **EBIT: -2.8 Mio€**  
(-5.3 Mio€ in Q1/2006),
- **EBT: -2.5 Mio€**  
(-4.8 Mio€ in Q1/2006).

Für das gesamte Geschäftsjahr 2007 geht der TELES-Vorstand von einer moderaten Konzern-Umsatzsteigerung gegenüber dem Vorjahr bei – wenn auch gegenüber dem Vorjahr verbesserten – negativen Ergebnissen aus. Nähere Ausführungen zu den einzelnen Geschäftsbereichen entnehmen Sie bitte den nachfolgenden Kommentierungen.

## Quarterly Report Q1/2007 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 31 May 2007

### Summary and Outlook

Revenues in Q1/2007 decreased by 8% compared to the prior year quarter, but had increased by 3% compared to the prior quarter Q4/2006 and were marginally higher than the corporate planning. The quarterly loss (EBT) could be almost halved compared to the prior year quarter. This planned loss is still due to increased expenses both for the operating business and in particular for the enforcement of TELES' strategically important VoIP patents in the period under review.

The IFRS benchmark figures for TELES in Q1/2007 can be summarized as follows:

- **Revenues: 7.0 Mio€**  
(7.7 Mio€ in Q1/2006, -8%),
- **Gross Profit: 2.7 Mio€**  
(3.0 Mio€ in Q1/2006, -9%),
- **EBITDA: -2.6 Mio€**  
(-5.1 Mio€ in Q1/2006),
- **EBIT: -2.8 Mio€**  
(-5.3 Mio€ in Q1/2006),
- **EBT: -2.5 Mio€**  
(-4.8 Mio€ in Q1/2006).

TELES' Management Board expects a moderate increase in Group Revenues for the year 2007 compared to the prior year despite – even though improved compared to the prior year – negative results. 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 sehr niedrigen Verbindlichkeiten **39.6 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (41.1 Mio€ zum Ende Q4/2006).
- Die **Eigenkapitalquote** erhöhte sich, im Wesentlichen in Folge des Aktienkursanstiegs der von TELES gehaltenen freenet-Aktien, geringfügig auf höchst komfortable **94%** zum Ende der Berichtsperiode (Ende Q4/2006: 93%) – bei unverändert sehr niedrigen Risiken in den Aktiva.

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

Die detaillierten SQB-Formulare liefern für die Berichtsperiode:

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

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

- die GuV-Entwicklung des Gesamtkonzerns,
- die GuV-Entwicklung der Segmente sowie
- 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 **39.6 Mio€** (41.1 Mio€ at the end of Q4/2006) while Liabilities continued to be negligible.
- The **Equity Ratio** increased marginally to a highly comfortable **94%** at the end of the period under review (93% at the end of Q4/2006), mainly as a result of the increase in stock price of the freenet shares held by TELES, and the assets side continues to hold very few risks.

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

The detailed SQR forms for the period under review comprise:

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

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

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

## Bericht zum Geschäftsverlauf

### Erlös- und Ertragsentwicklung des Konzerns in Q1/2007

In der unten stehenden Tabelle wird für den Konzern ein Vergleich des Q1/2007 mit dem Q1/2006 sowie dem Q4/2006 vorgenommen.

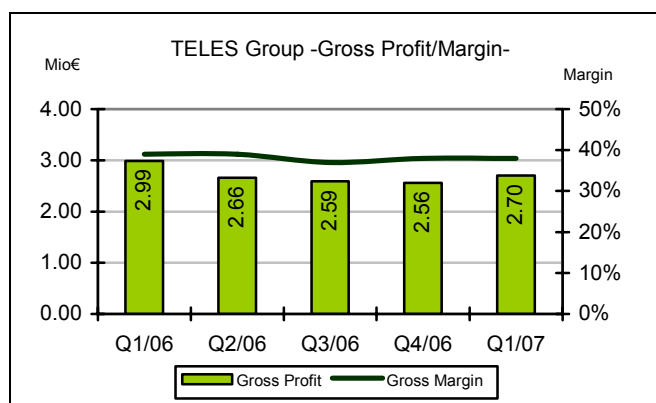
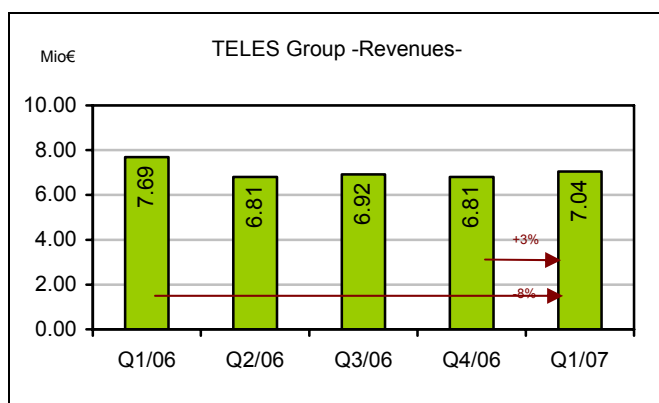
## Business Development Report

### Revenues and Earnings Development in the Group in Q1/2007

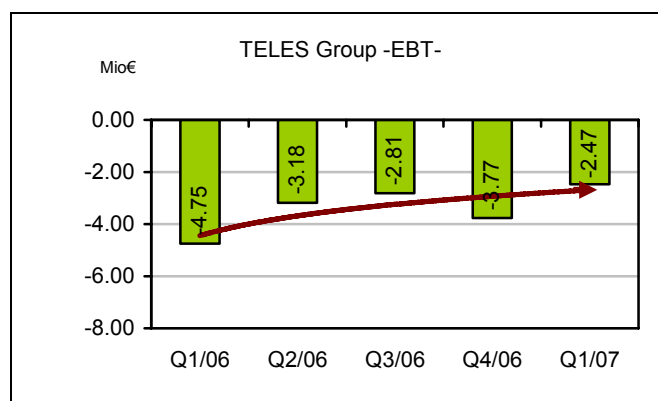
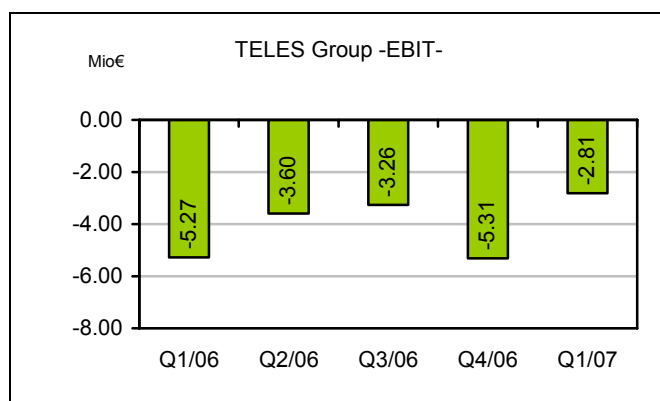
The table below provides a Group comparison of Q1/2007 with Q1/2006 and Q4/2006.

Revenues and Earnings for the Group in Mio€ Erlöse und Erträge des Konzerns in Mio€	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2006	4 <sup>th</sup> Quarter / 4. Quartal 2006	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2007	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q1/2007 vs. Q1/2006	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q1/2007 vs. Q4/2006
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>7.69</b>	<b>6.81</b>	<b>7.04</b>	<b>-8%</b>	<b>3%</b>
Cost of Sales (Gestehungskosten) <i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	4.70 0.06	4.25 0.08	4.34 0.08	-8% 22%	2% -3%
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>2.99</b>	<b>2.56</b>	<b>2.70</b>	<b>-9%</b>	<b>6%</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	39%	38%	38%	-1%	0%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	3.39	2.72	1.94	-43%	-29%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.44	1.62	1.41	-2%	-13%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	3.17	3.16	1.93	-39%	-39%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07	0.07	0%	0%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.02	0.06	0.03	9%	-51%
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.05	0.22	0.05	-13%	-77%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-5.05</b>	<b>-5.09</b>	<b>-2.59</b>	<b>49%</b>	<b>49%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.16	0.14	0.14	-10%	-2%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-5.27</b>	<b>-5.31</b>	<b>-2.81</b>	<b>47%</b>	<b>47%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.52	1.54	0.34	-33%	-78%
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-4.75</b>	<b>-3.77</b>	<b>-2.47</b>	<b>48%</b>	<b>35%</b>

Charts of selected figures providing a comparison of several periods  
(Graphische Darstellung ausgewählter Werte im Mehrperiodenvergleich):



<sup>1</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 Q1/2007

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Segment-Vergleiche des Q1/2007 mit dem Q1/2006 sowie dem Q4/2006.

### Segmental Revenues and Earnings Development in Q1/2007

The following tables provide comparisons by segment of Q1/2007 with Q1/2006 and Q4/2006.

#### Zur MS Division:

#### The MS Division

Revenues and Earnings by Division in Mio€ Erlöse und Erträge nach Division in Mio€	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2006	4 <sup>th</sup> Quarter / 4. Quartal 2006	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2007	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q1/2007 vs. Q1/2006	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q1/2007 vs. Q4/2006
<b>MS Division</b>					
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>0.32</b>	<b>0.18</b>	<b>0.26</b>	<b>-18%</b>	<b>42%</b>
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>0.32</b>	<b>0.18</b>	<b>0.26</b>	<b>-18%</b>	<b>42%</b>
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.75	0.97	0.70	-7%	-29%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07	0.07	0%	0%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-0.51</b>	<b>-0.87</b>	<b>-0.49</b>	<b>2%</b>	<b>43%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.01	0.01	0%	11%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-0.52</b>	<b>-0.88</b>	<b>-0.50</b>	<b>2%</b>	<b>42%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.51	1.74	0.34	-31%	-80%
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-0.01</b>	<b>0.86</b>	<b>-0.16</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (0.70 Mio€) haben sich gegenüber dem Vorjahresquartal um 7% verringert. Von ihnen sind ca. 0.3 Mio€ gesichert umlagefähig. Die nicht umlagefähigen Kosten entsprechen

General and Administrative Expenses (0.70 Mio€) have decreased by 7% compared to the prior year quarter. About 0.3 Mio€ of these costs can be fully allocated to the segments. The remaining costs are capital

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

unseren Kapitalmarktkosten (u.a. Jahresabschlussprüfung, Investor Relations- und Hauptversammlungskosten). Daneben wird das Ergebnis durch Aufwendungen für Mitarbeiter-Beteiligungsprogramme (gemäß IFRS 2) in Höhe von 0.07 Mio€ belastet, die jedoch nicht liquiditätswirksam sind.

**Ausblick 2007:** Die MSD-Kosten werden sich in 2007 nicht wesentlich ändern.

market costs (including annual audit, Investor Relations, Annual General Meeting). In addition, the result was burdened by expenses related to employee stock option plans (according to IFRS 2) of 0.07 Mio€. These had no effect on liquidity, however.

**Outlook 2007:** No fundamental change to MSD expenses is anticipated for 2007.

**Zur TIPR Division:**

**The TIPR Division**

Revenues and Earnings by Division in Mio€ Erlöse und Erträge nach Division in Mio€	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2006	4 <sup>th</sup> Quarter / 4. Quartal 2006	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2007	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q1/2007 vs. Q1/2006	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q1/2007 vs. Q4/2006
<b>TIPR Division</b>					
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	n.a.	n.a.
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	n.a.	n.a.
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	2.06	1.76	0.91	-56%	-48%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-2.06</b>	<b>-1.76</b>	<b>-0.91</b>	<b>56%</b>	<b>48%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-2.06</b>	<b>-1.76</b>	<b>-0.91</b>	<b>56%</b>	<b>48%</b>

Grundsätzlich dient die TIPR Division (TELES Intellectual Property Rights) dazu, die finanzielle Transparenz im Bereich der Durchsetzung unserer strategisch wichtigen VoIP-Patente zu erhöhen. Die TIPR-Aufwendungen in Höhe von 0.91 Mio€ in Q1/2007, die im Wesentlichen aus Aufwendungen in Zusammenhang mit der juristischen Durchsetzung unserer VoIP-Patente bzw. Neubeantragungen von weiteren Patenten in den USA resultieren, haben sich sowohl gegenüber dem Vorjahresquartal als auch dem Vorquartal deutlich verringert. Allerdings enthalten die Aufwendungen der Vergleichsperioden, insbesondere die des Vorjahresquartals, Rückstellungen für Prozesskosten, die in Folge der erstinstanzlichen Aberkennung unserer VoIP-Patente in Deutschland – d.h. unseres Deutschen VoIP-Patentes bzw. des Deutschen Teils des

The TIPR Division (TELES Intellectual Property Rights) should increase financial transparency within the scope of the enforcement of the company's strategically important VoIP patents. The TIPR expenses in Q1/2007 of 0.91 Mio€, which are mainly due to expenses for the legal enforcement of TELES' VoIP patents and new applications for further patents in the USA, decreased significantly compared to the prior year quarter and the prior quarter. However, the expenses of the comparative periods, and in particular those of the prior year quarter, include provisions made for litigation in respect of the first-instance denial of TELES' VoIP patents in Germany, i.e. the German VoIP patent and the German part of the European VoIP patent.

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

Europäischen VoIP-Patentes – gebildet wurden.

**Ausblick 2007:** Die TIPR-Aufwendungen für 2007 dürften sich in den nächsten Quartalen in etwa auf ähnlichem Niveau entwickeln.

**Outlook 2007:** TIPR expenses for 2007 are expected to develop similarly over the next quarters.

**Zum TCS-Segment:**

**The TCS Segment**

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segmenten in Mio€	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2006	4 <sup>th</sup> Quarter / 4. Quartal 2006	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2007	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q1/2007 vs. Q1/2006	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q1/2007 vs. Q4/2006
<b>TCS Segment</b>					
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>5.40</b>	<b>4.52</b>	<b>4.82</b>	<b>-11%</b>	<b>7%</b>
Cost of Sales (Gestehungskosten) <i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	1.93 <i>0.01</i>	1.98 <i>0.04</i>	2.31 <i>0.04</i>	20% <i>179%</i>	16% <i>1%</i>
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>3.47</b>	<b>2.54</b>	<b>2.51</b>	<b>-27%</b>	<b>-1%</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	64%	56%	52%	-12%	-4%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.54	2.08	1.45	-6%	-30%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.19	1.32	1.22	3%	-7%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.48	0.49	0.41	-13%	-15%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.02	0.02	0.01	-45%	-23%
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.04	0.17	0.05	-3%	-74%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>0.25</b>	<b>-1.46</b>	<b>-0.57</b>	<b>n.a.</b>	<b>61%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.12	0.11	0.11	-10%	-3%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>0.12</b>	<b>-1.61</b>	<b>-0.72</b>	<b>n.a.</b>	<b>55%</b>

- **Strategischer Überblick:** Ziel des TCS-Segmentes (TELES Communication Systems) ist, sich – ausgehend von einem europäischen NGI-Player (NGI = Next Generation Infrastructure) – als internationaler Global NGI-Player zu etablieren. Sämtliche Forschungs- und Entwicklungs-Aktivitäten (R&D) sind auf dieses Ziel ausgerichtet: Innovationen zu schaffen und diese durch ein kontinuierlich optimiertes Geschäftsportfolio global zur Marktreife zu bringen. Damit ermöglichen wir, unsere Stellung an den etablierten Märkten zu festigen und neue Märkte zu

- **Strategic Overview:** The aim of the TCS Segment (TELES Communication Systems) is to join the group – starting from a European NGI-Player (NGI = Next Generation Infrastructure) – to international Global NGI-Player. All research and development activities follow this objective: to develop innovations and to reach their global market maturity with a continuously optimized business portfolio. This enables us to strengthen our position in the established markets and to enter new markets. The creation of the necessary distribution channel started in 2006

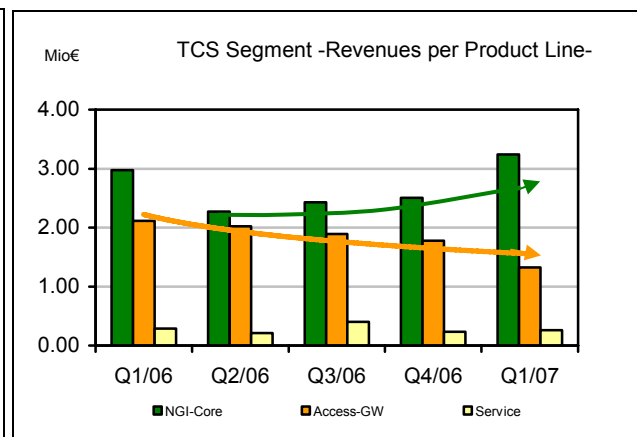
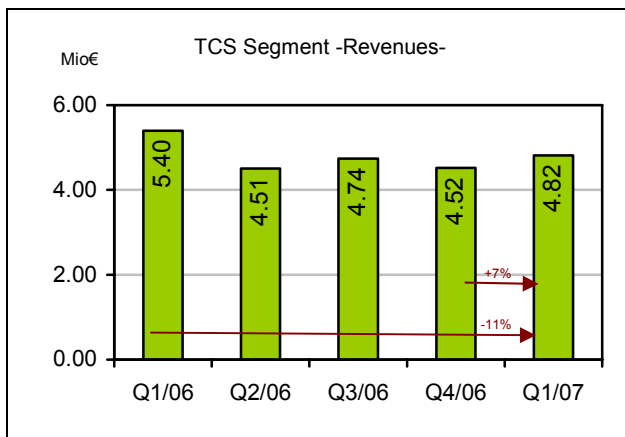
1 Percentage variations are based on EURO amounts not subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

erschließen. Die in 2006 begonnene Schaffung der hierfür erforderlichen Vertriebsstruktur unterstützt diese Ausrichtung.

- **Umsatzerlöse:** Die TCS-Umsätze im Q1/2007 lagen zwar um 11% unter denen des Vorjahresquartals, aber um 7% über jenen des schwachen Vorquartals. Erfreulich hierbei ist ferner, dass sich sowohl absolut als auch proportional die Umsätze zu Gunsten des Produktbereiches NGI-Core erhöht haben; dies gilt sowohl gegenüber dem Vorjahres- als auch dem Vorquartal, wie die nachfolgende Graphik veranschaulicht. Demgegenüber stehen erwartete Umsatzrückgänge in unserem Produktbereich Access-Gateways.

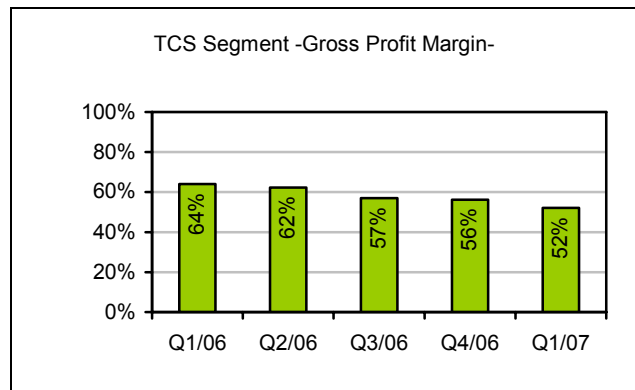
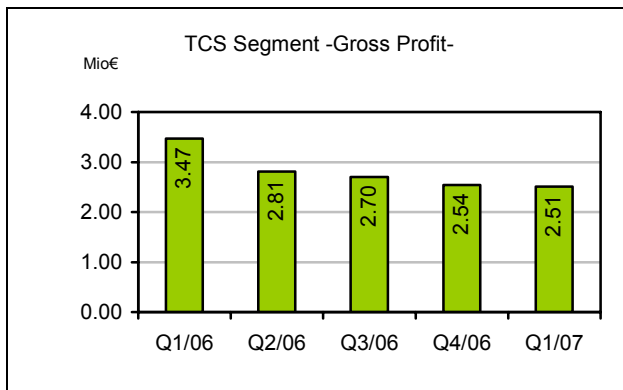
supports this objective.

- **Revenues:** TCS Revenues in Q1/2007 decreased by 11% compared to the prior year quarter, but had increased by 7% compared to the weak prior quarter. Fortunately, revenues of the product group NGI-Core had also increased both absolutely and proportionately against the prior year quarter as well as the prior quarter as the following chart shows. In contrast, revenues of the product group Access-Gateways are expected to decrease.

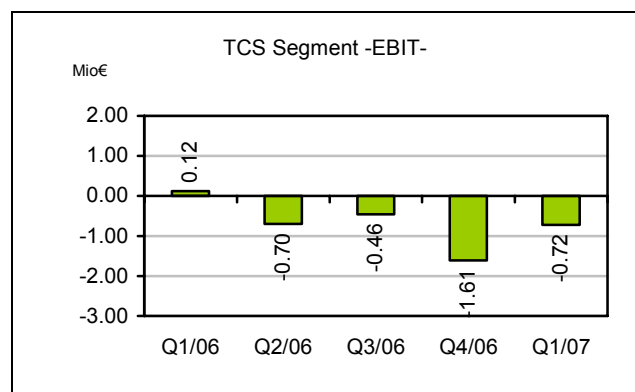
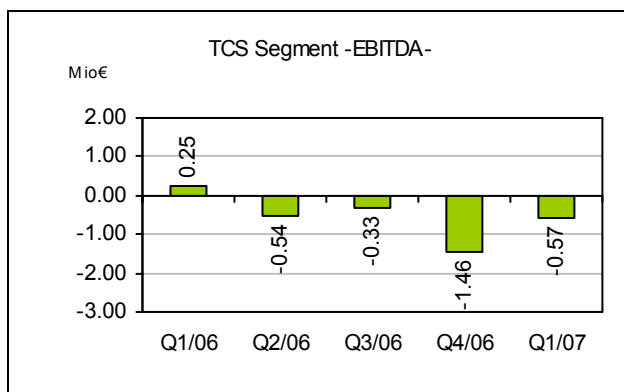


- **Rohrertrag:** Der absolute Rohrertrag in Q1/2007 lag auch in Folge einer auf 52% reduzierten TCS-Rohrertrags-Marge (Q1/2006: 64%) deutlich unter dem Vorjahreswert. Dies ist im Wesentlichen auf einen größeren Einzelauftrag zurückzuführen.

- **Gross Profit:** The absolute Gross Profit in Q1/2007 was significantly lower than the prior year value also due to a decreased TCS Gross Profit Margin of 52% (Q1/2006: 64%). This was mainly the result of one major individual deal.



- Betriebliche Aufwendungen:** Gegenüber dem Vorjahresquartal haben sich die Aufwendungen geringfügig um 4%, gegenüber dem Vorquartal in Folge weggefallener Einmalaufwendungen sogar um ca. 20% verringert.
- Operating Expenses:** Operating expenses decreased marginally by 4% against the prior year quarter and were even approx. 20% lower than in Q4/2006 due to one-off expenses.
- Erträge:** In Folge des geringeren Umsatzes und einer geringeren Rohertrags-Marge lagen EBITDA und EBIT im TCS-Segment jeweils um gut 0.8 Mio€ unter den Werten von Q1/2006, aber um rund 0.9 Mio€ über den Vorquartalswerten.
- Earnings:** EBITDA and EBIT in the TCS Segment were about 0.8 Mio€ lower than in Q1/2006 due to lower revenues and a decreased Gross Profit Margin, but have increased by approximately 0.9 Mio€ against the prior quarter.



**Ausblick 2007:** Die Veränderungsprozesse bei TCS sollten im weiteren Verlauf 2007 – insbesondere ab dem zweiten Halbjahr – ihre positive Wirkung entfalten.

**Outlook 2007:** The processes of change in the TCS Segment should lead to positive impact in the ongoing 2007, particularly in the second half of the year.

**Zum TWBI-Segment:**

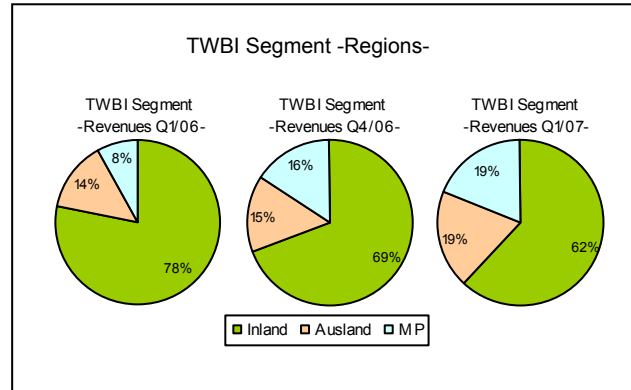
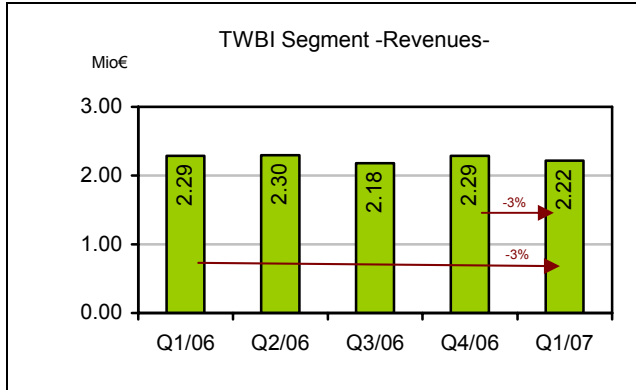
**The TWBI Segment**

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segmenten in Mio€	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2006	4 <sup>th</sup> Quarter / 4. Quartal 2006	1 <sup>st</sup> Quarter / 1. Quartal 2007	Variation <sup>1/</sup> Veränderung Q1/2007 vs. Q1/2006	Variation <sup>1/</sup> Veränderung Q1/2007 vs. Q4/2006
<b>TWBI Segment</b>					
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>2.29</b>	<b>2.29</b>	<b>2.22</b>	<b>-3%</b>	<b>-3%</b>
Cost of Sales (Gestehungskosten) of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)	2.77 0.05	2.27 0.04	2.03 0.04	-27% -24%	-11% -8%
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>-0.48</b>	<b>0.02</b>	<b>0.19</b>	<b>n.a.</b>	<b>909%</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	-21%	1%	9%	30%	8%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.85	0.64	0.49	-73%	-23%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.25	0.30	0.19	-24%	-38%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.20	0.12	0.17	-18%	37%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-2.73</b>	<b>-1.00</b>	<b>-0.62</b>	<b>77%</b>	<b>38%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.03	0.02	0.02	-12%	-4%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-2.81</b>	<b>-1.06</b>	<b>-0.68</b>	<b>76%</b>	<b>36%</b>

- Strategischer Überblick:** Weiterhin stehen die Aktivitäten des TWBI Segments (TELES Wireless Broadband Internet) ganz im Zeichen, in überschaubarer Zeit zumindest ein ausgeglichenes Ergebnis zu erwirtschaften.
- Umsatzerlöse:** Die Q1-Umsatzerlöse im Segment TWBI haben sich gegenüber Q1/2006 bzw. dem Vorquartal geringfügig verringert. Dies geht insbesondere auf das Direkt-Geschäft mit Kunden im Deutschen Markt zurück, dessen Rückgang nur teilweise mit dem Auslandsgeschäft – insbesondere mit dem Indirekt-Geschäft im Ausland – kompensiert werden konnte. Teilweise begründet sich der Rückgang des Inlands-Geschäftes durch eine im Herbst 2006 durchgeführte Transponder-Optimierung. Diesem Trend wird zum einen versucht, durch neue Preis-/Produktgestaltung entgegenzuwirken. Zum anderen wird versucht, dass
- Strategic Overview:** Furthermore, Activities of the TWBI Segment (TELES Wireless Broadband Internet) are expected to lead to at least balanced results in a reasonable time.
- Revenues:** Q1 Revenues in the TWBI Segment decreased marginally against Q1/2006 and the prior quarter. This is mainly due to the declined direct business with customers in the German market which could only be partially compensated with the foreign operation, particularly the indirect business abroad. One reason for the declined domestic business is the transponder optimization carried out in autumn 2006. On the one hand this trend will be counteracted by a new pricing and product design and on the other hand by a successful expansion of the foreign operation, particularly the indirect business via Masterpartner.

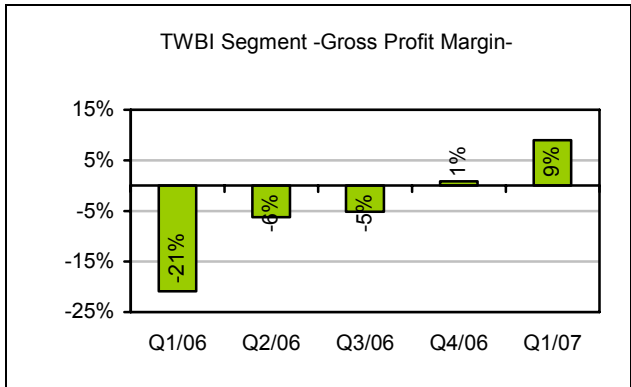
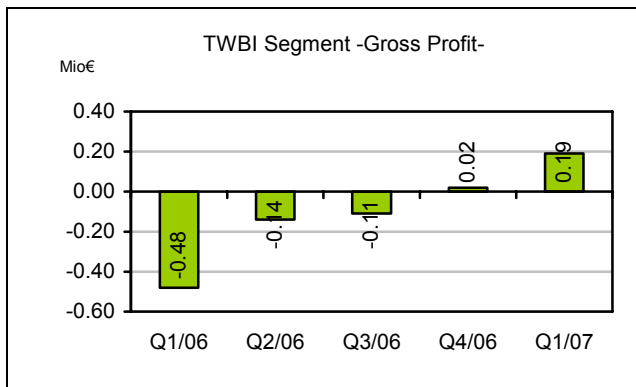
<sup>1</sup> Percentage variations are based on EURO amounts not subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Auslandsgeschäft – insbesondere das Indirekt-Geschäft mit Masterpartnern – weiter erfolgreich auszubauen.



- **Rohertrag:** Der Rohertrag war im Q1/2007 erstmalig erkennbar positiv. Dies ist insbesondere auf die bereits zuvor genannte Transponder-Optimierung zurückzuführen, die den anteiligen Umsatzrückgang deutlich überkompensiert. Weiteres Optimierungspotential wird derzeit ausgelotet.

- **Gross Profit:** The Gross Profit in Q1/2007 was for the first time noticeable positive. This is particularly due to the aforementioned transponder optimization which clearly overcompensates the proportionate decrease in revenues. A further potential for optimization is currently verified.

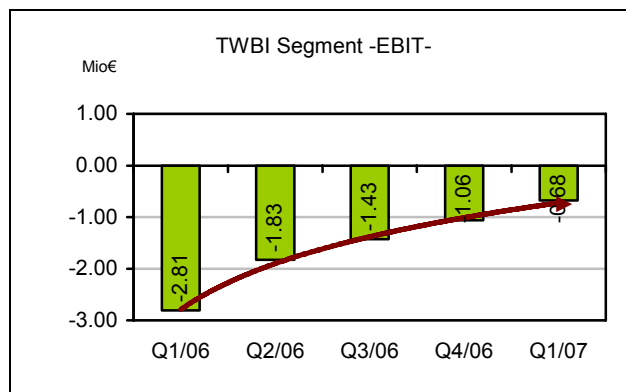
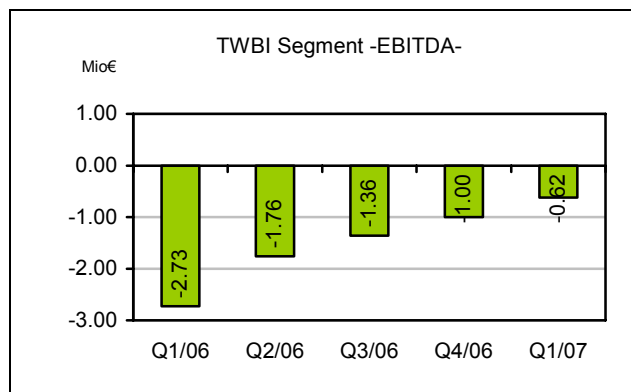


- **Betriebliche Aufwendungen:** Die TWBI-Betriebskosten im Q1/2007 haben sich gegenüber dem Q1/2006, insbesondere wegen der deutlichen Reduzierung der Sales & Marketing-Aufwendungen um ca. 2/3, verringert. Im Vordergrund steht kontinuierlich der optimale Einsatz der Sales & Marketing-Mittel.
- **Erträge:** EBITDA und EBIT des TWBI Segments haben sich in Q1/2007

- **Operating Expenses:** TWBI Operating Expenses in Q1/2007 decreased compared to Q1/2006, due in particular to a significant reduction of Sales & Marketing expenses by approximately two third. Priority is continuously given to the optimal application of Sales & Marketing funds.
- **Earnings:** EBITDA and EBIT of the TWBI Segment improved in Q1/2007 by

gegenüber dem Vorjahresquartal um rund 2.1 Mio€ und damit im fünften aufeinander folgenden Quartal verbessert.

approximately 2.1 Mio€ compared to the prior year quarter and thus in the fifth consecutive quarter.



**Ausblick 2007:** Wenn auch der Umsatz im TWBI-Segment in Folge der Optimierungsstrategie in 2007 geringfügig unter dem des Jahres 2006 bleiben sollte, so wird sich das Ergebnis gegenüber 2006 deutlich verbessern. Insgesamt wird allerdings noch ein negatives Ergebnis erwartet.

**Outlook 2007:** Even if Revenues in the TWBI Segment should remain marginally lower than those of the year 2006 due to the optimization strategy in 2007, the result is expected to clearly improve against 2006. However, altogether a negative result is expected.

### Kapitalflussrechnung

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

### Cash Flow

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

Cash Flow in Mio€ Kapitalfluss in Mio€	4 <sup>th</sup> Quarter 2006 <sup>2</sup> 4. Quartal 2006	1 <sup>st</sup> Quarter 2007 1. Quartal 2007
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	-2.10	-1.37
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	0.05	-0.16
Financing Activities (Finanztätigkeit)	0.00	0.00
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg / -abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-2.05	-1.53
Cash and Cash Equivalents at End of the Reporting Period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	41.12	39.59

<sup>2</sup> The Cash Flow amounts of the financial year 2006 have been retroactively adjusted for the reclassification of recovery right payments from operating activities to investing activities made in the Financial Statements 2006. Die Werte für das Geschäftsjahr 2006 wurden rückwirkend angepasst bezüglich der im Jahresabschluss 2006 erfolgten Umgliederung von Zahlungen aus dem Besserungsrecht vom operativen zum investiven Kapitalfluss.

- Zu **Operating Activities**: Der Outflow in Höhe von knapp 1.4 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem cash-wirksamen negativen EBITDA und der positiven Veränderung des Working Capitals, insbesondere dem Rückgang der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.
- Zu **Investing Activities**: Der Outflow von etwa 0.16 Mio€ entspricht den kontinuierlichen Ersatzinvestitionen.
- Zu **Financing Activities**: Im Q1/2007 wurden keine Finanzaktivitäten durchgeführt.
- Zu **Position at the End ...**: Im Saldo verringerte sich der Cash-Bestand auf 39.6 Mio€ im Konzern.
- **Operating Activities**: The outflow of just under 1.4 Mio€ is mainly attributable to the cash-effective negative EBITDA and to positive changes in the working capital - particularly a decrease in Trade Accounts Receivable.
- **Investing Activities**: The outflow of about 0.16 Mio€ is due to continuous replacement investments.
- **Financing Activities**: In Q1/2007 no financing activities were carried out.
- **Position at the End ...**: In all, the Group's cash position decreased to 39.6 Mio€.

**Ausblick:** Für die nahe Zukunft wird sich die Barmittelausstattung durch die genannten weiteren Vorlaufkosten und Verluste in 2007 sowie möglicherweise in Folge einer noch zu beschließende Dividende reduzieren. Daneben verfügt die TELES über das weiter unten ausgeführte freenet-Aktienpaket (Wert per Ende Mai 2007 ca. 85 Mio€), das bei Bedarf jederzeit teilweise bzw. vollständig veräußert werden könnte.

**Outlook:** The cash position will decrease in the foreseeable future due to the mentioned further preproduction costs and losses in 2007 and a possible dividend payment to be resolved. Furthermore, TELES holds the below mentioned block of freenet shares (value as at end of May 2007 approx. 85 Mio€) which could be sold in whole or in part at any time if required.

### Zur Vermögensveränderung

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

Die in der unten stehenden Tabelle für Q1/2007 ausgewiesene Verringerung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 39.6 Mio€ wurde bereits im vorigen Abschnitt erläutert.

Die Position Other Assets enthält im Wesentlichen die im Zuge des Verkaufes des WebHosting-Geschäftes als anteiligen Kaufpreis erhaltenen 3.565 Mio freenet-Aktien

### Alterations in Assets and Liabilities

The table below shows the assets and liabilities structure and the capital structure for the Group as a whole.

The decrease in cash and cash equivalents for the Group to 39.6 Mio€ in Q1/2007, as shown in the table below, has already been discussed in the previous section.

Other Assets mainly comprise 3.565 million freenet shares ("freenet AG – new" after entry of the merger on 2<sup>nd</sup> March 2007) transferred to TELES as part of the sale and purchase

(„freenet AG – neu“ nach erfolgter Verschmelzungseintragung vom 02.03.2007).

price for the WebHosting Segment.

Die Konzern-Verbindlichkeiten im Q1/2007 spiegeln die üblichen Verbindlichkeiten im Rahmen des operativen Geschäftes und die sonstigen Verbindlichkeiten u.a. für verschiedenste Rückstellungen wider.

Group Liabilities in Q1/2007 are related to normal operating liabilities and Other Liabilities related to a range of accruals.

**Insgesamt ist die finanzielle Situation des TELES-Konzerns weiterhin äußerst komfortabel.**

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

<b>Assets and Capital Structure for the Group in Mio€ Vermögens- und Kapitalstruktur des Konzerns in Mio€</b>	<b>31-Dec-06</b>	<b>31-Mar-07</b>
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	41.12	39.59
Trade Receivables (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	3.76	2.37
Inventories (Vorräte)	6.08	5.60
Fixed and Intangible Assets (Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte)	1.37	1.41
Other Assets (Übrige Aktiva)	85.05	92.09
Liabilities (Verbindlichkeiten)	9.25	9.11
Shareholders' Equity (Eigenkapital)	128.13	131.95
In % of Balance Sheet Total (in % der Bilanzsumme)	93%	94%
Balance Sheet Total ( Bilanzsumme)	137.38	141.06
Investments in Fixed and Intangible Assets (Zugang zu Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten)	0.78	0.26

**Geographische Segmente**

**Geographic Segments**

<b>Geographic Segments in Mio€ Geographische Segmente in Mio€</b>	<b>Revenues / Umsatzerlöse</b>		<b>Segment Assets / Segmentvermögen</b>		<b>Purchase of Fixed and Intangible Assets / Zugang zum Anlagevermögen</b>	
	<b>Q1/2006</b>	<b>Q1/2007</b>	<b>31-Dec-06</b>	<b>31-Mar-07</b>	<b>Q1/2006</b>	<b>Q1/2007</b>
<b>Germany (Deutschland)</b>	2.91	3.50	51.97	49.32	0.17	0.25
<b>Rest of Europe (Europa ohne Deutschland)</b>	4.09	2.57	2.71	2.01	0.01	0.00
<b>Rest of World (Sonstige)</b>	0.69	0.97	0.46	0.45	0.07	0.01
<b>Not Allocated (Nicht zugeordnet)</b>			82.24	89.28		
<b>Total (Gesamt)</b>	7.69	7.04	137.38	141.06	0.25	0.26

**Chancen- und Risikobericht**

Hinsichtlich der wesentlichen Chancen und Risiken für die Geschäftsentwicklung wird auf die Ausführungen im Jahresabschluss 2006 verwiesen; diese sind weiterhin unverändert gültig.

**Zu Aktienbestand & Bezugsrechten**

Zu beiden Aspekten wird auf die Ausführungen im Jahresabschluss 2006 verwiesen (siehe [www.teles.de](http://www.teles.de)).

Die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktienoptionen hat sich gegenüber dem 31. Dezember 2006 um 20,000 verringert. Die Rechte wurden aufgrund des Ausscheidens von Mitarbeitern aus dem TELES Konzern verwirkt.

Die verwirkten Aktienoptionen entfallen vollständig auf das Mitarbeiterbeteiligungsprogramm 2005.

TELES AG  
 Der Vorstand

**Risk and Opportunities Report**

Information regarding the main opportunities and risks for the business development can be found in the Financial Statements as at 31<sup>st</sup> December 2006. These opportunities and risks remained unchanged.

**Stock Portfolio & Subscription Rights**

Reference is made in both respects to the Financial Statements dated 31<sup>st</sup> December 2006 (see [www.teles.de](http://www.teles.de)).

The number of outstanding stock options decreased by 20,000 against 31<sup>st</sup> December 2006. The rights were forfeited due to the retirement of employees from TELES Group.

The forfeited stock options are completely attributable to the 2005 Stock Option Plan.

TELES AG  
 The Management Board

TELES AG  
 Ernst-Reuter-Platz 8  
 10587 Berlin

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

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

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

**Consolidated Balance Sheet Q1/2007 (IFRS [not audited])  
Konsolidierte Bilanz Q1/2007 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€, except number of shares (in Mio€, ausgenommen Anzahl der Stammaktien)	31-Dec-06	31-Mar-07
<b>ASSETS (AKTIVA)</b>		
<b>Non-current Assets (Langfristige Vermögenswerte)</b>		
Property, Plant and Equipment (Sachanlagen)	1.24	1.30
Intangible Assets (Immaterielle Vermögenswerte)	0.13	0.11
Deferred Tax Assets (Aktive latente Steuern)	0.04	0.02
Financial Assets Available-for-Sale (Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)	76.75	82.99
Other Financial Assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	1.63	1.56
	<b>79.79</b>	<b>85.98</b>
<b>Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte)</b>		
Inventories (Vorräte)	6.08	5.60
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	3.76	2.37
Other Financial Assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	0.65	0.65
Income Tax Receivable (Forderungen aus Ertragsteuern)	4.18	5.01
Other Current Assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	1.80	1.86
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	41.12	39.59
	<b>57.59</b>	<b>55.08</b>
<b>Total Assets (Summe Vermögenswerte)</b>	<b>137.38</b>	<b>141.06</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)	6.44	6.51
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)	21.26	27.37
Unappropriated Retained Earnings (Bilanzgewinn)	98.81	96.45
Treasury Stock (2,174,493 and 2,174,493 respectively) (Eigene Aktien (jeweils 2.174.493 und 2.174.493))	-21.70	-21.70
Other Changes in Equity (Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals)	0.00	0.01
<b>Equity attributable to Shareholders of the Parent Company (Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens)</b>	<b>128.11</b>	<b>131.94</b>
<b>Minority Interests (Anteile anderer Gesellschafter)</b>	<b>0.02</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Equity (Eigenkapital gesamt)</b>	<b>128.13</b>	<b>131.95</b>
<b>Non-current Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Convertible Debt (Wandelschuldverschreibungen)	0.89	0.89
Non-current Accrued Liabilities (Langfristige Rückstellungen)	1.62	1.62
Deferred Tax Liabilities (Passive latente Steuern)	0.03	0.03
Other Non-current Liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	0.32	0.31
	<b>2.86</b>	<b>2.85</b>
<b>Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Trade Accounts Payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	1.67	1.28
Accrual for Income Taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	0.31	0.31
Other Accrued Liabilities (Sonstige Rückstellungen)	1.31	1.17
Deferred Revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.41	0.44
Other Current Liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	2.69	3.06
	<b>6.39</b>	<b>6.26</b>
<b>Total Liabilities (Summe Verbindlichkeiten)</b>	<b>9.25</b>	<b>9.11</b>
	<b>137.38</b>	<b>141.06</b>

**Consolidated Statement of Income for Q1/2007 (IFRS [not audited])  
Konzerngewinn- und Verlustrechnung für Q1/2007 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€, except per share information (in Mio€, außer aktienbezogene Informationen)	<b>Q1/2006</b>	<b>Q1/2007</b>
<b>Sales Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>7.69</b>	<b>7.04</b>
<b>Cost of Sales (Gestehungskosten)</b>	<b>4.70</b>	<b>4.34</b>
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>2.99</b>	<b>2.70</b>
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	3.44	1.97
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.51	1.49
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	3.21	1.96
Expenses related to Employee Stock Option Plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07
Other Income (Sonstige Erträge)	0.02	0.03
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.05	0.05
<b>Operating Loss (Betriebsergebnis)</b>	<b>-5.27</b>	<b>-2.81</b>
Financial Income (Finanzerträge)	0.54	0.36
Financial Expenses (Finanzaufwendungen)	0.02	0.02
<b>Loss before Taxes (Ergebnis vor Ertragsteuern)</b>	<b>-4.75</b>	<b>-2.47</b>
Income Tax Expense (Ertragsteueraufwand)	-0.58	-0.10
<b>Net Income / Loss (Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag)</b>	<b>-4.17</b>	<b>-2.37</b>
of which (davon entfallen auf):		
Shareholders of the Parent Company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-4.17	-2.36
Minority Interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	-0.01
Earnings per Share (Ergebnis je Aktie, gesamt)		
Undiluted (Unverwässert)	-0.20	-0.11
Diluted (Verwässert)	-0.20	-0.11
Number of Shares (Anzahl der zugrunde gelegten Aktien)		
Undiluted (Unverwässert)	21,130,183	21,130,183
Diluted (Verwässert)	21,130,183	21,130,183
Additional Information (Zusatzangaben):		
EBIT (Ergebnis vor Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-5.27	-2.81
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-5.05	-2.59

**Cash Flow Statement for 2007 (IFRS [not audited])**  
**Kapitalflussrechnungen für 2007 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€	Q1/2006	Q1/2007
<b>Cash Flow from Operating Activities (Kapitalfluss aus operativer Geschäftstätigkeit):</b>		
Net Income / Loss (Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag)	-4.17	-2.37
<b>Reconciliation of Net Income to Cash Flow from Operations (Anpassung des Jahresüberschusses an den Operativen Cash Flow):</b>		
Income Taxes (Ertragsteuern)	-0.58	-0.10
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis):		
Net Interest Income (Zinsergebnis)	-0.34	-0.34
Other (Sonstiges)	-0.18	0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.07	0.07
Allowance for Doubtful Accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	0.54	0.19
Amortization and Depreciation of Fixed Assets (Abschreibungen auf Sachanlagen)	0.19	0.19
Amortization of Intangible Assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.03	0.03
Currency Translation (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	0.01	0.00
<b>Change in Other Balance Sheet Items (net of Effects from Business Combinations) (Veränderungen sonstiger Bilanzposten (ohne Veränderungen durch Unternehmenserwerb und -veräußerung)):</b>		
Inventories (Vorräte)	-0.26	0.48
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	-1.70	1.20
Other Current Assets, Accruals and Deferrals (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	0.08	-0.11
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	0.79	-0.33
Provisions and Other Liabilities (Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten)	0.88	0.20
Income Taxes received (Erhaltene Ertragsteuern)	0.29	0.00
Income Taxes paid (Gezahlte Ertragsteuern)	-0.45	-0.84
Interest received (Erhaltene Zinsen)	0.07	0.36
<b>Cash Outflow from Operating Activities (Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit)</b>	<b><u>-4.73</u></b>	<b><u>-1.37</u></b>
<b>Cash Flow from Investing Activities (Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit):</b>		
Repayments on Loans issued to Employees (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.08	0.01
Purchase of Fixed Assets (Erwerb von Sachanlagen)	-0.17	-0.26
Purchase of Intangible Assets (Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten)	-0.02	0.00
Recovery Rights (Besserungsrecht)	0.17	0.09
Disposal of Subsidiaries, net of cash disposed (Verkauf von Tochtergesellschaften abzüglich abgehender Kasse)	0.18	0.00
<b>Cash Inflow / Outflow from Investing Activities (Mittelzu- / abfluss aus Investitionstätigkeit)</b>	<b><u>0.24</u></b>	<b><u>-0.16</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)	-18.34	0.00
<b>Cash Outflow from Financing Activities (Mittelabfluss aus Finanztätigkeit)</b>	<b><u>-18.34</u></b>	<b><u>0.00</u></b>
Change in Cash and Cash Equivalents (Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-22.83	-1.53
Cash and Cash Equivalents, Beginning of the Period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Beginn des Berichtszeitraumes)	74.31	41.12
<b>Cash and Cash Equivalents, End of the Period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Ende des Berichtszeitraumes)</b>	<b><u>51.48</u></b>	<b><u>39.59</u></b>
Cash and Cash Equivalents include Money Market Funds (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten: Geldmarktfonds)	0.00	5.00

## Statement of Changes in Equity 2007 (IFRS [not audited]) Entwicklung des Eigenkapitals 2007 (IFRS [nicht testiert])

in Mio <sup>3</sup>	Anzahl der Stammaktien	Nominalwert der Aktien	Kapitalrücklage	Rücklage für Zeitbewertung	Bilanzgewinn	Eigene Aktien	Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals	Anteile anderer Gesellschafter	Eigenkapital Gesamt
	Number of Shares	Par Value	Add. Paid-in Capital	Other Comprehensive Income	Unappropriated Retained Earnings	Treasury Stock	Other Changes in Equity	Minority Interests	Total
<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>0.00</b>	<b>0.01</b>	<b>133.96</b>
Net Income attributable to Shareholders of the Parent Company and Minority Interests (Jahresüberschuss, entfallend auf Gesellschafter des Mutterunternehmens bzw. auf Anteile anderer Gesellschafter)					-4.17				-4.17
Currency Translation (Währungsumrechnung)									0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.07						0.07
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				2.13					2.13
<b>31 March 2006</b>	<b>23,304,676</b>	<b>23.30</b>	<b>6.22</b>	<b>12.62</b>	<b>111.54</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.00</b>	<b>0.01</b>	<b>131.99</b>
<b>31 December 2006</b>	<b>23,304,676</b>	<b>23.30</b>	<b>6.44</b>	<b>21.26</b>	<b>98.81</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.00</b>	<b>0.02</b>	<b>128.13</b>
Net Income attributable to Shareholders of the Parent Company and Minority Interests (Jahresüberschuss, entfallend auf Gesellschafter des Mutterunternehmens bzw. auf Anteile anderer Gesellschafter)					-2.36			-0.01	-2.37
Currency Translation (Währungsumrechnung)							0.01		0.01
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.07						0.07
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				6.11					6.11
<b>31 March 2007</b>	<b>23,304,676</b>	<b>23.30</b>	<b>6.51</b>	<b>27.37</b>	<b>96.45</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>	<b>131.95</b>

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

## Erläuterungen zu den Zwischenabschlüssen des 1. Quartals 2007

### Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze

**Grundsätzliches zur Darstellung:** Der Konzernabschluss der TELES zum 31. Dezember 2006 ist nach den Vorschriften der am Bilanzstichtag gültigen Richtlinien des International Accounting Standard Board (IASB), London, erstellt. Der Zwischenbericht zum 31. März 2007 wurde auf Basis des International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Grundsätzlich werden dieselben Bilanzierungsmethoden wie im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2006 befolgt. Standards und Interpretationen, die ab 1. Januar 2007 verbindlich anzuwenden sind, haben zu keinen abweichenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden geführt.

Alle zum 31. März 2007 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 2006 verwiesen.

## Notes to the Interim Financial Statements for the 1<sup>st</sup> Quarter 2007

### Summary of significant accounting principles

**Basis of Presentation:** TELES' Financial Statements as at 31<sup>st</sup> December 2006 were prepared in accordance with the existing principles of the International Accounting Standard Board (IASB), London. The Interim Financial Statements as at 31<sup>st</sup> March 2007 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 2006. Standards and interpretations binding from 1<sup>st</sup> January 2007 had no effects on the accounting policies applied.

All IAS/IFRS and interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), formerly Standing Interpretations Committee (SIC), binding at 31<sup>st</sup> March 2007, 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 2006.

### Segmentberichterstattung

### Segment Reporting

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Umsatzerlöse und Erträge nach Segmenten in Mio€	Q1/2006	Q1/2007
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>7.69</b>	<b>7.04</b>
TCS	5.40	4.82
TWBI	2.29	2.22
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-5.27</b>	<b>-2.81</b>
TCS	-2.18	-1.92
TWBI	-3.09	-0.89

### Sonstige Angaben

Die Zahlungen aus dem GRAVIS Besserungsrecht wurden im Jahresabschluss 2006, abweichend zur Zwischenberichterstattung, vom operativen zum investiven Kapitalfluss umgegliedert. Die Vergleichsinformationen für die Zwischenberichtsperioden wurden entsprechend angepasst. Daraus resultiert für das Q1/2006 eine Erhöhung des Mittelabflusses aus operativer Geschäftstätigkeit von 0.17 Mio€ sowie eine entsprechende Erhöhung des Mittelzuflusses aus Investitionstätigkeit.

Ferner wurden die Patentverfolgungskosten (TIPR Division) im Jahresabschluss 2006, abweichend zur Zwischenberichterstattung, in der Segmentdarstellung ohne expliziten Ausweis der MS Division und TIPR Division neu den operativen Geschäftsbereichen TCS und TWBI zugeordnet. Die Vergleichsinformationen für die Zwischenberichtsperioden wurden entsprechend angepasst. Daraus resultiert für das Q1/2006 eine Verringerung des EBIT im TCS Segment in Höhe von 0.80 Mio€ sowie eine entsprechende Erhöhung des EBIT im TWBI Segment.

### Mitarbeiter

Am Ende des Q1/2007 waren im Konzern 260 Mitarbeiter (Q4/2006: 261) beschäftigt.

### Other Information

Payments due to the GRAVIS recovery right were – in contrast to the interim reporting – reclassified in the Financial Statements 2006 from operating to investing Cash Flow. The comparative figures of the interim reporting periods were adjusted accordingly. The outcome of this is an increase of the operating cash outflow of 0.17 Mio€ in Q1/2006 and a corresponding increase of the cash inflow from investing activities.

Furthermore, expenses due to the legal enforcement of the company's patents (TIPR Division) were – in contrast to the interim reporting – reallocated in the Financial Statements 2006 to the operating segments TCS and TWBI in the segmental reporting without separate figures for the MS and TIPR Divisions. The comparative figures of the interim reporting periods were adjusted accordingly. The outcome of this is a decrease of the TCS EBIT of 0.80 Mio€ in Q1/2006 and a corresponding increase of the TWBI EBIT.

### Employees

At the end of Q1/2007 the company had 260 employees (Q4/2006: 261).

### Nahestehende Personen

Im Zwischenberichtszeitraum wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 15 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. 15 thousand Euros were received from related parties. Accruals were also formed pro rata temporis according to prior year amounts for payables to members of the Supervisory Board. Furthermore, accruals were formed pro rata temporis for the variable part of the management board remuneration.

### Zusammensetzung der Umsatzerlöse und Gestehungskosten

### Composition of Revenues and Cost of Sales

(in Mio€)	Q1/2006	Q1/2007
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>7.69</b>	<b>7.04</b>
Products (Produkte)	5.22	4.79
Services (Dienstleistungen)	2.47	2.25
<b>Cost of Sales (Gestehungskosten)</b>	<b>4.70</b>	<b>4.34</b>
Products (Produkte)	2.02	2.32
Services (Dienstleistungen)	2.68	2.02