

Quartalsbericht Q2/2007 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 27. August 2007

Zusammenfassung und Ausblick

Die Verlustreduktion des Q1/2007 konnte im Q2/2007 wegen Umsatzplanverfehlungen nur sehr reduziert fortgesetzt werden: die Verluste fielen nur sehr geringfügig unter die des Vorjahresquartals. Absolut hat sich der Verlust in Q2/2007 gegenüber Q1/2007 erhöht. Diese negativen operativen Quartals-Ergebnisse werden zusätzlich belastet durch die planmäßigen und bereits avisierten Vorlaufkosten der gerichtlichen Durchsetzung der VoIP-Patente der TELES in den USA.

Die IFRS-Eckwerte der TELES für das Q2/2007 im Überblick:

- **Revenues: 5.9 Mio€**
(6.8 Mio€ in Q2/2006, -13%),
- **Gross Profit: 2.3 Mio€**
(2.7 Mio€ in Q2/2006, -15%),
- **EBITDA: -3.1 Mio€**
(-3.4 Mio€ in Q2/2006, +7%),
- **EBIT: -3.4 Mio€**
(-3.6 Mio€ in Q2/2006, +6%),
- **EBT: -3.0 Mio€**
(-3.2 Mio€ in Q2/2006, +5%).

Für das gesamte Geschäftsjahr 2007 schließt der TELES-Vorstand dennoch weiterhin eine moderate Umsatzsteigerung gegenüber dem Vorjahr nicht aus, erwartet jedoch gegenüber der Vorjahres-Periode verbesserte – allerdings noch negative – Ergebnisse. Nähere Ausführungen zu jedem Geschäftsbereich finden Sie nachfolgend.

Quarterly Report Q2/2007 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 27th August 2007

Summary and Outlook

The losses reduction of Q1/2007 could be continued in Q2/2007 only at much reduced pace due to missing sales targets: the losses dropped only marginally below those of the previous year quarter. The absolute losses in Q2/2007 have increased compared to Q1/2007. These negative operational quarterly results are in addition burdened as planned by the already announced pre-running costs for the legal enforcement of TELES' VoIP patents in the USA.

The IFRS benchmark figures for TELES for Q2/2007 at a glance:

- **Revenues: 5.9 Mio€**
(6.8 Mio€ in Q2/2006, -13%),
- **Gross Profit: 2.3 Mio€**
(2.7 Mio€ in Q2/2006, -15%),
- **EBITDA: -3.1 Mio€**
(-3.4 Mio€ in Q2/2006, +7%),
- **EBIT: -3.4 Mio€**
(-3.6 Mio€ in Q2/2006, +6%),
- **EBT: -3.0 Mio€**
(-3.2 Mio€ in Q2/2006, +5%).

For the whole year 2007, the TELES' Board still does not exclude a moderate increase in Revenues compared to the prior year, but expects improved – even though negative – results as compared to the prior year period. More detailed information for each business division is provided below.

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

- Der **Barmittelbestand** beträgt **39.5 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (39.6 Mio€ zum Ende Q1/2007) – bei unverändert sehr niedrigen Verbindlichkeiten.
- Die **Eigenkapitalquote** betrug weiterhin höchst komfortable **93%** zum Ende der Berichtsperiode (Ende Q1/2007: 94%) – 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 above IFRS benchmark figures, two further very important business indicators are emphasized:

- At the end of the period under review, **Liquidity** stood at **39.5 Mio€** (39.6 Mio€ at the end of Q1/2007) – while Liabilities continued to remain very low.
- The **Equity Ratio** further on amounted to highly comfortable **93%** at the end of the period under review (94% at the end of Q1/2007) – the assets side continuing to hold unchanged very low 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 Q2/2007 und H1/2007

In der unten stehenden Tabelle wird ein Vergleich in den linken drei Spalten des Q2/2007 mit dem Q2/2006 und in den rechten drei Spalten des H1/2007 mit dem H1/2006 vorgenommen – letzterer Vergleich lediglich zur Trend-Verdeutlichung.

Business Development Report

Revenues and Earnings Development in the Group in Q2/2007 and H1/2007

The table below provides a comparison of Q2/2007 with Q2/2006 in the left three columns and of H1/2007 with H1/2006 in the right three columns – the latter comparison only for trend indication.

Revenues and Earnings for the Group in Mio€, Erlöse und Erträge des Konzerns in Mio€	2 nd Quarter / 2. Quartal 2006	2 nd Quarter / 2. Quartal 2007	Variation ¹ / Veränderung Q2/2007 vs. Q2/2006	1 st Half / 1. Halbjahr 2006	1 st Half / 1. Halbjahr 2007	Variation ¹ / Veränderung H1/2007 vs. H1/2006
Revenues (Umsatzerlöse)	6.81	5.92	-13%	14.50	12.96	-11%
Cost of Sales (Gestehungskosten) <i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	4.15 0.09	3.65 0.07	-12% -18%	8.85 0.15	7.99 0.15	-10% -1%
Gross Profit (Rohertrag)	2.66	2.27	-15%	5.65	4.97	-12%
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	39%	38%	-1%	39%	38%	-1%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	2.89	1.77	-39%	6.27	3.71	-41%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.51	1.45	-4%	2.95	2.86	-3%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	1.63	2.19	34%	4.81	4.11	-14%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07	0%	0.15	0.15	0%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.04	0.13	191%	0.06	0.16	124%
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.05	0.13	126%	0.10	0.18	55%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-3.36	-3.14	7%	-8.42	-5.73	32%
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.15	0.17	9%	0.31	0.31	-1%
EBIT (Betriebsergebnis)	-3.60	-3.38	6%	-8.88	-6.19	30%
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.42	0.36	-15%	0.94	0.70	-25%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-3.18	-3.02	5%	-7.94	-5.49	31%

¹ Percentage variations are based on EURO amounts no subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Erlös- und Ertragsentwicklung der Segmente in Q2/2007 and H1/2007

Die nachfolgenden Segment-Tabellen nehmen dieselben Vergleiche vor wie die vorstehende Übersichts-Tabelle für die gesamte TELES.

Segmental Revenues and Earnings Development in Q2/2007 and H1/2007

The subsequent segmental tables provide the same comparisons as the above survey table for the whole TELES.

Zur MS Division:

The MS Division

Revenues and Earnings by Division in Mio€ Erlöse und Erträge nach Division in Mio€	2 nd Quarter / 2. Quartal 2006	2 nd Quarter / 2. Quartal 2007	Variation ^{1/} / Veränderung Q2/2007 vs. Q2/2006	1 st Half / 1. Halbjahr 2006	1 st Half / 1. Halbjahr 2007	Variation ^{1/} / Veränderung H1/2007 vs. H1/2006
MS Division						
Revenues (Umsatzerlöse)	0.32	0.26	-18%	0.63	0.52	-18%
Gross Profit (Rohertrag)	0.32	0.26	-18%	0.63	0.52	-18%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.81	0.80	-1%	1.55	1.49	-4%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07	0%	0.15	0.15	0%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.55	-0.63	-16%	-1.06	-1.13	7%
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.01	-23%	0.02	0.02	-11%
EBIT (Betriebsergebnis)	-0.56	-0.64	-15%	-1.08	-1.15	7%
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.42	0.36	-16%	0.94	0.71	-24%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-0.14	-0.28	-114%	-0.14	-0.44	212%

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (0.80 Mio€) haben sich gegenüber dem Vorjahresquartal geringfügig um 1% verringert. Davon sind ca. 0.3 Mio€ gesichert umlagefähig. Die nicht umlagefähigen Kosten entsprechen unseren Kapitalmarktkosten (u.a. Jahresabschlussprüfung, Investor Relations und Hauptversammlungskosten). Daneben wird das Ergebnis belastet durch Vorbereitungskosten für einen neuen Geschäftsbereich TELES Customer Premises Equipment (TCPE Division) – wie bereits im Jahresabschluss 2006 ausgeführt – in Höhe von rund 0.1 Mio€, sowie durch nicht liquiditätswirksame Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme (gemäß IFRS 2) in Höhe von 0.07 Mio€.

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

General and Administrative Expenses (0.80 Mio€) have decreased marginally by 1% compared to the prior year quarter. About 0.3 Mio€ of these costs can be fully allocated to the segments. The remaining costs are capital market costs (including annual audit, Investor Relations, Annual General Meeting). In addition, the result was burdened by expenses in preparation for the introduction of a new business division TELES Customer Premises Equipment (TCPE Division) – as already mentioned in the Financial Statements 2006 – of approximately 0.1 Mio€, as well as by expenses related to employee stock option plans (according to IFRS 2) of 0.07 Mio€ which have no effect on liquidity.

Outlook 2007: No substantial change to MSD expenses is expected for 2007.

¹ Percentage variations are based on EURO amounts no subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Zur TIPR Division:
The TIPR Division

Revenues and Earnings by Division in Mio€ Erlöse und Erträge nach Division in Mio€	2 nd Quarter / 2. Quartal 2006	2 nd Quarter / 2. Quartal 2007	Variation ¹ / Veränderung Q2/2007 vs. Q2/2006	1 st Half / 1. Halbjahr 2006	1 st Half / 1. Halbjahr 2007	Variation ¹ / Veränderung H1/2007 vs. H1/2006
TIPR Division						
Revenues (Umsatzerlöse)	0.00	0.00	n.a.	0.00	0.00	n.a.
Gross Profit (Rohertrag)	0.00	0.00	n.a.	0.00	0.00	n.a.
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.51	1.05	104%	2.58	1.96	-24%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.51	-1.05	-104%	-2.58	-1.96	24%
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.00	0.00	n.a.	0.00	0.00	n.a.
EBIT (Betriebsergebnis)	-0.51	-1.05	-104%	-2.58	-1.96	24%

Grundsätzlich dient die TIPR Division (TELES Intellectual Property Rights) dazu, die finanzielle Transparenz im Bereich der Durchsetzung unserer strategisch wichtigen VoIP-Patente zu erhöhen. Wie bereits im Q1/2007-Bericht avisiert, liegen die TIPR-Aufwendungen mit 1.05 Mio€ in Q2/2007 in etwa auf dem Niveau des Vorquartals und haben sich damit gegenüber dem Vorjahresquartal erwartungsgemäß verdoppelt. Eine weitere Steigerung der Quartals-Aufwendungen hierfür wird nicht erwartet. Diese Aufwendungen resultieren im Wesentlichen aus der juristischen Durchsetzung unserer VoIP-Patente bzw. Neubeantragungen von weiteren Patenten in den USA. Im Halbjahresvergleich lagen die Aufwendungen unter denen des Vorjahreshalbjahrs, welches durch einmalige Prozessrückstellungen belastet war.

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

The TIPR Division (TELES Intellectual Property Rights) serves to increase the financial transparency within the scope of enforcing the company's strategically important VoIP patents. The TIPR expenses of 1.05 Mio€ in Q2/2007 reached, as already announced in the Quarterly Report Q1/2007, approximately the level of the prior quarter and thus doubled as expected compared to the prior year quarter. A further increase of the quarterly expenses for this purpose is not expected. These expenses are mainly due to the legal enforcement of TELES' VoIP patents and new applications for further patents in the USA. In a six month comparison expenses decreased compared to the first half of 2006 which was burdened by non-recurring accruals for litigation.

Outlook 2007: TIPR expenses for 2007 are expected to develop on the same level over the next quarters.

¹ Percentage variations are based on EURO amounts no subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Zum TCS-Segment:
The TCS Segment

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segmenten in Mio€	2 nd Quarter / 2. Quartal 2006	2 nd Quarter / 2. Quartal 2007	Variation ¹ / Veränderung Q2/2007 vs. Q2/2006	1 st Half / 1. Halbjahr 2006	1 st Half / 1. Halbjahr 2007	Variation ¹ / Veränderung H1/2007 vs. H1/2006
TCS Segment						
Revenues (Umsatzerlöse)	4.51	3.92	-13%	9.91	8.74	-12%
Cost of Sales (Gestehungskosten) <i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	1.71 0.04	1.72 0.04	0% 24%	3.63 0.05	4.02 0.08	11% 69%
Gross Profit (Rohertrag)	2.80	2.20	-22%	6.28	4.72	-25%
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	62%	56%	-6%	63%	54%	-9%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.72	1.27	-26%	3.26	2.72	-17%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.22	1.28	5%	2.41	2.51	4%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.42	0.42	2%	0.90	0.84	-6%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.03	0.13	386%	0.05	0.14	190%
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.05	0.11	101%	0.10	0.15	52%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.54	-0.71	-31%	-0.29	-1.28	334%
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.12	0.14	14%	0.24	0.25	2%
EBIT (Betriebsergebnis)	-0.70	-0.89	-27%	-0.58	-1.61	175%

Umsatzerlöse: Die Q2-Erlöse lagen um 13% unter denen des Vorjahresquartals.

Rohertrag: Der Q2-Rohertrag fiel 22% unter den 2006-Vergleichswert – wegen Rückgang von Umsatz und Rohertrags-Marge (Q2/2006: 62%, Q2/2007: 56%).

Betriebliche Aufwendungen: Der Vertriebs-& Marketing-Aufwand fiel zum großen Teil einmalig um 26% – den Rohertrags-Abfall teilweise kompensierend.

EBITDA / EBIT: Die Verschlechterungen um 31% / 27% beider Kennzahlen läge ohne die o.g. Einmal-Kostensparnis bei rund 90% / 70%.

Ausblick 2007: Veränderungsprozesse im TCS-Segment sind eingeleitet, die im weiteren Verlauf des zweiten Halbjahres 2007 positive Wirkungen entfalten sollten.

Revenues: The Q2 Revenues decreased by 13% compared to the prior year quarter.

Gross Profit: The Q2 Gross Profit dropped 22% below the prior year value due to the decline in sales and Gross Profit Margin (Q2/2006: 62%, Q2/2007: 56%).

Operating Expenses: Sales & Marketing Expenses dropped by 26% mainly due to one-off effects – partially compensating for the decline in Gross Profit.

EBITDA / EBIT: The worsening by 31% / 27% of both indicators would be close to 90% / 70% without the above one time cost reduction.

Outlook 2007: Processes of change in the TCS Segment have been launched and should lead to positive impacts during the course of the second half of the year 2007.

¹ Percentage variations are based on EURO amounts no subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Zum TWBI-Segment:

The TWBI Segment

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segmenten in Mio€	2 nd Quarter / 2. Quartal 2006	2 nd Quarter / 2. Quartal 2007	Variation ¹ / Veränderung Q2/2007 vs. Q2/2006	1st Half / 1. Halbjahr 2006	1 st Half / 1. Halbjahr 2007	Variation ¹ / Veränderung H1/2007 vs. H1/2006
TWBI Segment						
Revenues (Umsatzerlöse)	2.30	2.00	-13%	4.59	4.22	-8%
Cost of Sales (Gestehungskosten) <i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	2.44 0.05	1.93 0.03	-21% -46%	5.22 0.10	3.97 0.07	-24% -35%
Gross Profit (Rohertrag)	-0.14	0.07	n.a.	-0.63	0.25	n.a.
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	-6%	3%	9%	-14%	6%	20%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.17	0.50	-57%	3.01	0.99	-67%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.29	0.17	-42%	0.54	0.35	-34%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.21	0.18	-17%	0.41	0.34	-17%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-1.76	-0.75	57%	-4.49	-1.36	70%
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.02	0.02	-7%	0.05	0.04	-10%
EBIT (Betriebsergebnis)	-1.83	-0.80	57%	-4.64	-1.47	68%

Umsatzerlöse: Die Q2-Umsatzerlöse fielen gegenüber Q2/2006 um 13% – vor allem in Deutschland und teilweise begründet durch eine Transponder-Veränderung aus 2006.

Rohertrag: Der Q2-Rohertrag war positiv. Weiteres Optimierungspotential dürfte in Q3 genutzt werden können.

Betriebliche Aufwendungen: Die Q2-Betriebskosten sind gegenüber dem Q2/2006 um fast 50% gesunken.

EBITDA / EBIT: Die Q2-Verluste fielen bei den Kennzahlen um 57% gegenüber Q2/2006.

Ausblick 2007: Der 2007-Umsatz fällt gegenüber 2006, aber das – noch negative – 2007-Ergebnis dürfte sich deutlich verbessern.

Revenues: The Q2 Revenues decreased by 13% against Q2/2006 – primarily in Germany and partially due to a 2006 transponder change.

Gross Profit: The Q2 Gross Profit was positive. Further potential for optimization should become effective in Q3.

Operating Expenses: The Q2 Operating Expenses decreased by almost 50% as compared to Q2/2006.

EBITDA / EBIT: Both indicators' Q2 losses dropped by 57%, as compared to Q2/2006.

Outlook 2007: The 2007-Revenues will drop as compared to 2006, but the – still negative – 2007 result should be significantly improved.

¹ Percentage variations are based on EURO amounts no subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Kapitalflussrechnung

Cash Flow

Cash Flow in Mio€ Kapitalfluss in Mio€	1 st Quarter 2007 1. Quartal 2007	2 nd Quarter 2007 2. Quartal 2007
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	-1.37	0.30
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	-0.16	-0.37
Financing Activities (Finanztätigkeit)	0.00	0.00
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg / -abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-1.53	-0.07
Cash and Cash Equivalents at End of the Reporting Period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	39.59	39.52

Zu **Operating Activities**: Der Inflow im Q2/2007 in Höhe von 0.3 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem cash-wirksamen negativen EBITDA i.H.v. -3.1 Mio€ und Steuerrückerstattungen bzw. Rückzahlung von geleisteten Steuervorauszahlungen in Höhe von insgesamt ca. 3.3 Mio€.

Zu **Investing Activities**: Der Outflow von etwa 0.37 Mio€ im Q2/2007 entspricht den kontinuierlichen Ersatzinvestitionen.

Zu **Financing Activities**: Im Q2/2007 gab es keine Finanzaktivitäten.

Zu **Position at the End ...**: Im Saldo verringerte sich der Cash-Bestand im Q2/2007 geringfügig auf 39.5 Mio€.

Ausblick: Aus den von der TELES gehaltenen 3.565 Mio freenet-Aktien sind im Juli/August 21 Mio€ zugeflossen – also zu den o.g. 39.5 Mio€ hinzukommend. Davon ausgehend dürfte sich die Barmittelausstattung kurzfristig durch die o.g. weiteren Vorlaufkosten und Verluste in 2007, aber vor allem in Folge der der Hauptversammlung vorgeschlagenen Dividende von ca. 42 Mio€ (d.h. 2,- € je berechtigter Aktie), reduzieren. Zusätzlich könnte das o.g. freenet-Aktienpaket (Wert bei Veröffentlichung ca. 62 Mio€) jederzeit veräußert werden.

Operating Activities: The inflow in Q2/2007 of 0.3 Mio€ is mainly attributable to the cash-effective negative EBITDA of -3.1 Mio€ and to tax refunds and reimbursements of tax prepayments with a total amount of approximately 3.3 Mio€.

Investing Activities: The outflow in Q2/2007 of about 0.37 Mio€ is due to continuous replacement investments.

Financing Activities: In Q2/2007 no financing activities were carried out.

Position at the End ...: In all, the cash position decreased marginally to 39.5 Mio€ in Q2/2007.

Outlook: In July/August a cash inflow of 21 Mio€ occurred out of the 3.565 million freenet shares held by TELES – adding up to the a.m. 39.5 Mio€. Starting from there, the cash position should decrease short term due to the a.m. further pre-running costs and losses in 2007, but mainly due to the dividend payment of about 42 Mio€ proposed to the Annual General Meeting (i.e. € 2.00 per share entitled). In addition, the a.m. block of freenet shares (value at release date approx. 62 Mio€) could be sold any time.

Zur Vermögensveränderung

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Vermögens- und Kapitalstruktur der TELES.

Die in der unten stehenden Tabelle für Q2/2007 ausgewiesene Verringerung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 39.5 Mio€ wurde 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 („freenet AG – neu“ nach erfolgter Verschmelzungseintragung vom 02.03.2007).

Die Verbindlichkeiten im Q2/2007 bestehen nur aus operativen Verbindlichkeiten und sonstige Verbindlichkeiten für einige Rückstellungen.

Insgesamt ist die finanzielle Situation der TELES weiterhin äußerst komfortabel.

Alterations in Assets and Liabilities

The table below shows the assets and liabilities structure and the capital structure for TELES.

The decrease in cash and cash equivalents for the Group to 39.5 Mio€ in Q2/2007, 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 2nd March 2007) transferred to TELES as part of the sale and purchase price for the WebHosting Segment.

The Liabilities in Q2/2007 consist of only operating liabilities and other liabilities amongst others for a range of accruals.

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

Assets and Capital Structure for the Group in Mio€ Vermögens- und Kapitalstruktur des Konzerns in Mio€	31-Mar-07	30-Jun-07
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	39.59	39.52
Trade Receivables (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	2.37	3.42
Inventories (Vorräte)	5.60	5.57
Fixed and Intangible Assets (Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte)	1.41	1.69
Other Assets (Übrige Aktiva)	92.09	92.54
Liabilities (Verbindlichkeiten)	9.11	9.40
Shareholders' Equity (Eigenkapital)	131.95	133.34
In % of Balance Sheet Total (in % der Bilanzsumme)	94%	93%
Balance Sheet Total (Bilanzsumme)	141.06	142.74
Investments in Fixed and Intangible Assets (Zugang zu Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten)	0.26	0.52

Geographische Segmente

Geographic Segments

Geographic Segments in Mio€ Geographische Segmente in Mio€	Revenues / Umsatzerlöse		Segment Assets / Segmentvermögen		Purchase of Fixed and Intangible Assets / Zugang zum Anlagevermögen	
	Q1/2007	Q2/2007	31-Mar-07	30-Jun-07	Q1/2007	Q2/2007
Germany (Deutschland)	3.50	1.74	49.32	50.15	0.25	0.50
Rest of Europe (Europa ohne Deutschland)	2.57	2.79	2.01	1.69	0.00	0.00
Rest of World (Sonstige)	0.97	1.39	0.45	0.51	0.01	0.02
Not Allocated (Nicht zugeordnet)			89.28	90.39		
Total (Gesamt)	7.04	5.92	141.06	142.74	0.26	0.52

Chancen- und Risikobericht

Zu wesentlichen Chancen und Risiken für die Geschäftsentwicklung wird auf den Jahresabschluss 2006 verwiesen.

Zu Aktienbestand & Bezugsrechten

Zu beiden Aspekten wird auf die Ausführungen im Jahresabschluss 2006 verwiesen (siehe www.teles.de).

Die Anzahl der herausgegebenen Aktienoptionen fiel gegenüber dem 31.12.2006 um 23,500. 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

For essential opportunities and risks for the business development we refer to the 2006 Annual Report.

Stock Portfolio & Subscription Rights

Reference is made in both respects to the Financial Statements dated 31st December 2006 (see www.teles.de).

The number of outstanding stock options decreased by 23,500 against 31st 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

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

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

**Consolidated Balance Sheet Q2/2007 (IFRS [not audited])
Konsolidierte Bilanz Q2/2007 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€, except number of shares (in Mio€, ausgenommen Anzahl der Stammaktien)	31-Dec-06	30-Jun-07
ASSETS (AKTIVA)		
Non-current Assets (Langfristige Vermögenswerte)		
Property, Plant and Equipment (Sachanlagen)	1.24	1.55
Intangible Assets (Immaterielle Vermögenswerte)	0.13	0.14
Deferred Tax Assets (Aktive latente Steuern)	0.04	0.02
Financial Assets Available-for-Sale (Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)	76.75	87.08
Other Financial Assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	1.63	1.48
	79.79	90.27
Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte)		
Inventories (Vorräte)	6.08	5.57
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	3.76	3.42
Other Financial Assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	0.65	0.15
Income Tax Receivable (Forderungen aus Ertragsteuern)	4.18	2.53
Other Current Assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	1.80	1.28
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	41.12	39.52
	57.59	52.47
Total Assets (Summe Vermögenswerte)	137.38	142.74
EQUITY AND LIABILITIES (PASSIVA)		
Equity (Eigenkapital)		
Share Capital (Stammaktien):	23.30	23.30
Issued: 23,304,676 and 23,304,676 respectively (Ausgegeben: jeweils 23.304.676 und 23.304.676)		
Outstanding: 21,130,183 and 21,130,183 respectively (Umlaufend: jeweils 21.130.183 und 21.130.183)		
Additional Paid-in Capital (Kapitalrücklage)	6.44	6.59
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)	21.26	31.39
Unappropriated Retained Earnings (Bilanzgewinn)	98.81	93.73
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
Equity attributable to Shareholders of the Parent Company (Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens)	128.11	133.32
Minority Interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.02	0.02
Total Equity (Eigenkapital gesamt)	128.13	133.34
Non-current Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)		
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	0.04
Other Non-current Liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	0.32	0.31
	2.86	2.86
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)		
Trade Accounts Payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	1.67	1.67
Accrual for Income Taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	0.31	0.41
Other Accrued Liabilities (Sonstige Rückstellungen)	1.31	0.56
Deferred Revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.41	0.75
Other Current Liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	2.69	3.15
	6.39	6.54
Total Liabilities (Summe Verbindlichkeiten)	9.25	9.40
	137.38	142.74

Consolidated Statement of Income for Q2/2007 (IFRS [not audited]) Konzerngewinn- und Verlustrechnung für Q2/2007 (IFRS [nicht testiert])

in Mio€, except per share information (in Mio€, außer aktienbezogene Informationen)	Q2/2006	Q2/2007	YTD 2006	YTD 2007
Sales Revenues (Umsatzerlöse)	6.81	5.92	14.50	12.96
Cost of Sales (Gestehungskosten)	4.15	3.65	8.85	7.99
Gross Profit (Rohertrag)	2.66	2.27	5.65	4.97
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	2.93	1.81	6.37	3.78
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.58	1.55	3.09	3.03
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	1.67	2.22	4.88	4.18
Expenses related to Employee Stock Option Plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07	0.15	0.15
Other Income (Sonstige Erträge)	0.04	0.13	0.06	0.16
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.05	0.13	0.10	0.18
Operating Loss (Betriebsergebnis)	-3.60	-3.38	-8.88	-6.19
Financial Income (Finanzerträge)	0.44	0.38	0.98	0.74
Financial Expenses (Finanzaufwendungen)	0.02	0.02	0.04	0.04
Loss before Taxes (Ergebnis vor Ertragsteuern)	-3.18	-3.02	-7.94	-5.49
Income Tax Expense (Ertragsteueraufwand)	0.46	-0.31	-0.13	-0.41
Net Income / Loss (Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag)	-3.64	-2.71	-7.81	-5.08
of which (davon entfallen auf):				
Shareholders of the Parent Company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-3.64	-2.71	-7.81	-5.08
Minority Interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00	0.00	0.00
Earnings per Share (Ergebnis je Aktie, gesamt)				
Undiluted (Unverwässert)	-0.17	-0.13	-0.37	-0.24
Diluted (Verwässert) ¹	-0.17	-0.13	-0.37	-0.24
Number of Shares (Anzahl der zugrunde gelegten Aktien)				
Undiluted (Unverwässert)	21,130,183	21,130,183	21,130,183	21,130,183
Diluted (Verwässert) ¹	21,130,183	21,130,183	21,130,183	21,130,183
Additional Information (Zusatzangaben):				
EBIT (Ergebnis vor Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-3.60	-3.38	-8.88	-6.19
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und -aufwendungen sowie Steuern)	-3.36	-3.14	-8.42	-5.73

¹ Potential shares from employee stock option plans and outstanding convertible bonds were not considered to be dilutive as an assumed conversion would result in a reduction of the loss per share for the period.
Potentielle Aktien aus den Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen sowie im Umlauf befindliche Wandelschuldverschreibungen wurden nicht als verwässernd angesehen, da eine angenommene Umwandlung zu einer Kürzung des Periodenverlustes je Aktie führen würde.

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

in Mio€	YTD 2006	YTD 2007
Cash Flow from Operating Activities (Kapitalfluss aus operativer Geschäftstätigkeit):		
Net Income / Loss (Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag)	-7.81	-5.08
Reconciliation of Net Income to Cash Flow from Operations (Anpassung des Jahresüberschusses an den Operativen Cash Flow):		
Income Taxes (Ertragsteuern)	-0.13	-0.41
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis):		
Net Interest Income (Zinsergebnis)	-0.69	-0.71
Other (Sonstiges)	-0.25	0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.15	0.15
Allowance for Doubtful Accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	0.82	-0.15
Amortization and Depreciation of Fixed Assets (Abschreibungen auf Sachanlagen)	0.40	0.41
Amortization of Intangible Assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.05	0.05
Loss on Disposal of Non-current Assets (Verluste aus Abgang von Anlagevermögen)	0.00	-0.03
Currency Translation (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	0.03	-0.01
Change in Other Balance Sheet Items (net of Effects from Business Combinations) (Veränderungen sonstiger Bilanzposten (ohne Veränderungen durch Unternehmenserwerb und -veräußerung)):		
Inventories (Vorräte)	-0.70	0.50
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	-2.36	0.49
Other Current Assets, Accruals and Deferrals (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	-0.05	0.98
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	0.64	0.03
Provisions and Other Liabilities (Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten)	0.95	0.03
Income Taxes received (Erhaltene Ertragsteuern)	0.29	3.32
Income Taxes paid (Gezahlte Ertragsteuern)	-0.97	-1.34
Interest received (Erhaltene Zinsen)	0.41	0.76
Interest paid (Gezahlte Zinsen)	0.00	-0.06
Cash Outflow from Operating Activities (Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit)	<u>-9.22</u>	<u>-1.07</u>
Cash Flow from Investing Activities (Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit):		
Repayments on Loans issued to Employees (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.09	0.02
Proceeds from Sale of Fixed Assets (Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen)	0.01	0.03
Purchase of Fixed Assets (Erwerb von Sachanlagen)	-0.35	-0.71
Purchase of Intangible Assets (Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten)	-0.02	-0.06
Recovery Rights (Besserungsrecht)	0.17	0.19
Disposal of Subsidiaries, net of cash disposed (Verkauf von Tochtergesellschaften abzüglich abgehender Kasse)	0.20	0.00
Cash Inflow / Outflow from Investing Activities (Mittelzu- / abfluss aus Investitionstätigkeit)	<u>0.10</u>	<u>-0.53</u>
Cash Flow from Financing Activities (Kapitalfluss aus Finanztätigkeit):		
Payment to Shareholders from Reduction of Share Capital (Rückzahlung an Aktionäre aufgrund der Kapitalherabsetzung)	-18.34	0.00
Cash Outflow from Financing Activities (Mittelabfluss aus Finanztätigkeit)	<u>-18.34</u>	<u>0.00</u>
Change in Cash and Cash Equivalents (Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-27.46	-1.60
Cash and Cash Equivalents, Beginning of the Period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Beginn des Berichtszeitraumes)	74.31	41.12
Cash and Cash Equivalents, End of the Period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Ende des Berichtszeitraumes)	<u>46.85</u>	<u>39.52</u>
Cash and Cash Equivalents include Money Market Funds (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten: Geldmarktfonds)	0.00	10.59

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

in Mio€ ³	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
31 December 2005	23,304,676	23.30	6.15	10.49	115.71	-21.70	0.00	0.01	133.96
Net Income attributable to Shareholders of the Parent Company and Minority Interests (Jahresüberschuss, entfallend auf Gesellschafter des Mutterunternehmens bzw. auf Anteile anderer Gesellschafter)					-7.81				-7.81
Currency Translation (Währungsumrechnung)									0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.15						0.15
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				-8.18					-8.18
30 June 2006	23,304,676	23.30	6.30	2.31	107.90	-21.70	0.00	0.01	118.12
31 December 2006	23,304,676	23.30	6.44	21.26	98.81	-21.70	0.00	0.02	128.13
Net Income attributable to Shareholders of the Parent Company and Minority Interests (Jahresüberschuss, entfallend auf Gesellschafter des Mutterunternehmens bzw. auf Anteile anderer Gesellschafter)					-5.08				-5.08
Currency Translation (Währungsumrechnung)							0.01		0.01
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.15						0.15
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				10.13					10.13
30 June 2007	23,304,676	23.30	6.59	31.39	93.73	-21.70	0.01	0.02	133.34

³ Except Number of Shares / Ausgenommen Anzahl der Stammaktien

Erläuterungen zu den Zwischenabschlüssen des 2. 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 30. Juni 2007 wurde auf Basis des International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Grundsätzlich werden dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden 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 30. Juni 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 2nd Quarter 2007

Summary of significant accounting principles

Basis of Presentation: TELES' Financial Statements as at 31st December 2006 were prepared in accordance with the existing principles of the International Accounting Standard Board (IASB), London. The Interim Financial Statements as at 30th June 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 31st December 2006. Standards and interpretations binding from 1st 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 30th June 2007, have been applied.

Further information concerning details of TELES' accounting policies can be found in the Consolidated Financial Statements as at 31st December 2006.

Segmentberichterstattung

Segment Reporting

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Umsatzerlöse und Erträge nach Segmenten in Mio€	Q2/2006	Q2/2007	YTD 2006	YTD 2007
Revenues (Umsatzerlöse)	6.81	5.92	14.50	12.96
TCS	4.51	3.92	9.91	8.74
TWBI	2.30	2.00	4.59	4.22
EBIT (Betriebsergebnis)	-3.60	-3.38	-8.88	-6.19
TCS	-1.53	-2.33	-3.71	-4.25
TWBI	-2.07	-1.05	-5.17	-1.94

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 erste Halbjahr 2006 eine Erhöhung des Mittelabflusses aus operativer Geschäftstätigkeit in Höhe 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 Q2/2006 eine Verringerung des EBIT im TCS Segment in Höhe von 0.19 Mio€ sowie eine entsprechende Erhöhung des EBIT im TWBI Segment.

Herr Jan Bastian hat mit Wirkung zum 30. Juni 2007 sein Amt als Vorstandsmitglied der TELES AG niedergelegt.

Darüber hinaus wurden die Herren Karsten Lüdtker, Frank Paetsch und Eyal Ullert neu als Vorstandsmitglieder bestellt.

Mitarbeiter

Am Ende des Q2/2007 waren im Konzern 264 Mitarbeiter (Q2/2006: 295) beschäftigt.

Nahestehende Personen

Im Zwischenberichtszeitraum wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 18 T€ in Anspruch

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€ during the first half of the year 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 0.19 Mio€ in Q2/2006 and a corresponding increase of the TWBI EBIT.

Mr. Jan Bastian resigned from the Management Board of TELES AG with effect from 30th June 2007.

Furthermore, Mr. Karsten Lüdtker, Mr. Frank Paetsch and Mr. Eyal Ullert were appointed as new members of the Management Board.

Employees

At the end of Q2/2007 the company had 264 employees (Q2/2006: 295).

Related Parties

In the current interim period services with a value of approx. 18 thousand Euros were received from related parties. Accruals were also formed pro

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.

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 Gesteuerungskosten

Composition of Revenues and Cost of Sales

(in Mio€)	Q2/2006	Q2/2007	YTD 2006	YTD 2007
Revenues (Umsatzerlöse)	6.81	5.92	14.50	12.96
Products (Produkte)	4.47	3.73	9.69	8.52
Services (Dienstleistungen)	2.34	2.19	4.81	4.44
Cost of Sales (Gesteuerungskosten)	4.15	3.65	8.85	7.99
Products (Produkte)	1.67	1.64	3.69	3.95
Services (Dienstleistungen)	2.48	2.01	5.16	4.04

Ereignisse nach Ende der Zwischenberichtsperiode

Subsequent Events

Im Juli 2007 haben Vorstand und Aufsichtsrat der TELES AG der Hauptversammlung vorgeschlagen, den Bilanzgewinn in Höhe von € 78,287,096.81 wie folgt zu verwenden:

In July 2007, the Management Board and Supervisory Board of TELES AG proposed to the Annual General Meeting that the retained earnings of € 78,287,096.81 be appropriated as follows:

- Ausschüttung einer Dividende von € 1.00 je dividendenberechtigter Stückaktie auf das für das Geschäftsjahr 2006 dividendenberechtigte Grundkapital in Höhe von € 21,130,183.00

- Dividend distribution of € 1.00 per entitled no-par value share on the share capital of € 21,130,183.00 entitled to dividend for the financial year 2006.

- Ausschüttung einer Sonder-Dividende von € 1.00 je dividendenberechtigter Stückaktie auf das für das Geschäftsjahr 2006 dividendenberechtigte Grundkapital in Höhe von € 21,130,183.00

- Extra dividend payment of € 1.00 per entitled no-par value share on the share capital of € 21,130,183.00 entitled to dividend for the financial year 2006.

- Der auf die eigenen Aktien der Gesellschaft, die gemäß § 71b AktG nicht dividendenberechtigt sind, entfallende Betrag wird zusammen mit dem übrigen Bilanzgewinn auf neue Rechnung vorgetragen (€ 36,026,730.81).

- The amount attributable to treasury stock of the company, which is not entitled to dividend according to section 71b of the German Stock Corporation Act (AktG), is carried forward to the new account together with the remaining retained earnings (€ 36,026,730.81).

Im Juli 2007 erwarb die TELES AG ein kleines israelisches Hightech-Unternehmen – die IP Gear Ltd. – zum Kaufpreis im untersten einstelligen Millionenbereich von der amerikanischen New World Brands Inc.

Mit diesem Unternehmen kann die TELES das Angebot von VoIP-Produkten (VoIP = Voice over Internet Protocol) für KMU ideal ergänzen. Darüber hinaus wird mit der amerikanischen Verkäuferin eine strategische Vertriebspartnerschaft für den nord-amerikanischen Markt eingegangen.

Die Verkäuferin ist ein in den USA an der Börse (OTC) gelistetes Unternehmen mit langjähriger Erfahrung im Reseller-Geschäft in der VoIP-/Telekommunikations-Branche.

Prüferische Durchsicht

Der Zwischenabschluss und der Zwischenlagebericht wurden weder einer Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht seitens des Abschlussprüfers (PwC) unterzogen.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Der Vorstand
Der TELES AG Informationstechnologien

In July 2007, TELES AG purchased a small Israeli High-tech company – IP Gear Ltd. – from the American company New World Brands Inc. for a very low single-digit Million purchase price.

This acquisition will complement TELES VoIP (VoIP = Voice over Internet Protocol) offering for the SME market. As integral part of the transaction a strategic sales partnership for the North American Market will be entered with the American seller.

The seller is an OTC-listed company with many years of experience in the reseller business in the VoIP/Telecommunication sector.

Auditors' Review

The interim financial statements and the interim management report have not been audited or reviewed by the annual auditor (PwC).

Responsibility Statement

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles for interim financial reporting, the interim consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the group, and the interim management report of the group includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the group for the remaining months of the financial year.

The Management Board
of TELES AG Informationstechnologien