

## Quartalsbericht Q3/2007 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 30. November 2007

### Zusammenfassung und Ausblick

Mit 7.5 Mio€ im Q3/2007 erhöhte sich der **Umsatz** gegenüber dem Vorjahresquartal um 8% und war damit der höchste Quartalsumsatz seit 2 Jahren. In Folge der Dividendenzahlung in Höhe von 21.4 Mio€ aus den gehaltenen freenet-Aktien beträgt das **Quartals-Ergebnis** (EBT) +17.4 Mio€. Der **operative Verlust** (EBIT) erhöhte sich gegenüber dem Vorquartal im Wesentlichen durch Einmalaufwendungen im Zuge des Beschlusses, die Einstellung des unverändert deutlich defizitären Geschäftsbereiches TWBI (skyDSL-Dienst) vorzubereiten. Ferner ist das EBIT sowohl gegenüber dem Vorjahresquartal als auch dem Vorquartal durch höhere, bereits avisierte Vorlaufkosten der gerichtlichen Durchsetzung der VoIP-Patente der TELES in den USA zusätzlich belastet.

Die IFRS-Eckwerte der TELES für das Q3/2007 im Überblick:

- **Revenues: 7.5 Mio€**  
(6.9 Mio€ in Q3/2006, +8%),
- **Gross Profit: 2.5 Mio€**  
(2.6 Mio€ in Q3/2006, -2%),
- **EBITDA: -3.9 Mio€**  
(-3.1 Mio€ in Q3/2006, -29%),
- **EBIT: -4.4 Mio€**  
(-3.3 Mio€ in Q3/2006, -34%),
- **EBT: 17.4 Mio€**  
(-2.8 Mio€ in Q3/2006).

Aufgrund des Einstellungsermöglichungsbeschlusses für den Geschäftsbereich TWBI ist es dem TELES-Vorstand derzeit nicht möglich, eine gesicherte Aussage zur Umsatzerwartung für das gesamte Geschäftsjahr 2007

## Quarterly Report Q3/2007 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 30 November 2007

### Summary and Outlook

The **Revenues** in Q3/2007 of 7.5 Mio€ increased by 8% compared to the prior year quarter and were thus the highest quarterly revenues within the past 2 years. The **quarterly result** (EBT) of +17.4 Mio€ is the result of a dividend payment of 21.4 Mio€ relating to the freenet shares held by TELES. The **operating loss** (EBIT) increased compared to the prior quarter mainly due to one-off costs following the decision to make preparations to discontinue the TWBI business (skyDSL service) which still generates substantial losses. In addition the EBIT is burdened compared to the prior year quarter and the prior quarter by the increased and already announced pre-running costs for the legal enforcement of TELES' VoIP patents in the USA.

The IFRS benchmark figures for TELES for Q3/2007 at a glance:

- **Revenues: 7.5 Mio€**  
(6.9 Mio€ in Q3/2006, +8%),
- **Gross Profit: 2.5 Mio€**  
(2.6 Mio€ in Q3/2006, -2%),
- **EBITDA: -3.9 Mio€**  
(-3.1 Mio€ in Q3/2006, -29%),
- **EBIT: -4.4 Mio€**  
(-3.3 Mio€ in Q3/2006, -34%),
- **EBT: 17.4 Mio€**  
(-2.8 Mio€ in Q3/2006).

As the result of the decision to make preparations to discontinue the TWBI business, TELES' Management Board is currently not able to give a reasonable prediction regarding the expected revenues for

abzugeben. Wegen der freenet-Dividende wird das Jahresergebnis positiv sein. Nähere Ausführungen zu jedem Geschäftsbereich finden Sie nachfolgend.

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

- Der **Barmittelbestand** beträgt **14.1 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (39.5 Mio€ zum Ende Q2/2007) – nach erfolgter Dividendenzahlung der TELES von rund 42.4 Mio€ bei gleichzeitigem Zugang der von freenet gezahlten Dividende von rund 21.4 Mio€ – bei unverändert sehr niedrigen Verbindlichkeiten.
- Die **Eigenkapitalquote** betrug weiterhin höchst komfortable **86%** zum Ende der Berichtsperiode (Ende Q2/2007: 93%).

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

Die detaillierten SQB-Formulare liefern für die Berichtsperiode:

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

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

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

the financial year 2007. The annual result will be positive due to the dividend payment from freenet. More detailed information for each business division is provided below.

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 **14.1 Mio€** (39.5 Mio€ at the end of Q2/2007) – after TELES' dividend payment of about 42.3 Mio€ and a simultaneously received dividend payment of about 21.4 Mio€ from freenet – while Liabilities continued to remain very low.
- The **Equity Ratio** further on amounted to highly comfortable **86%** at the end of the period under review (93% at the end of Q2/2007).

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 Q3/2007

In der unten stehenden Tabelle wird für den Konzern ein Vergleich des Q3/2007 mit dem Q3/2006 vorgenommen.

## Business Development Report

### Revenues and Earnings Development in the Group in Q3/2007

The table below provides a Group comparison of Q3/2007 with Q3/2006.

Revenues and Earnings for the Group in Mio€, Erlöse und Erträge des Konzerns in Mio€	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2006	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2007	Variation <sup>1/</sup> Veränderung Q3/2007 vs. Q3/2006
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.92</b>	<b>7.47</b>	<b>8%</b>
Cost of Sales (Gestehungskosten)	4.33	4.94	14%
<i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.08</i>	<i>0.16</i>	<i>79%</i>
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>2.59</b>	<b>2.53</b>	<b>-2%</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	37%	34%	-3%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	2.22	1.80	-19%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.50	1.64	9%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	1.91	3.05	60%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07	0%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.01	0.00	n.a.
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.04	0.07	82%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-3.06</b>	<b>-3.94</b>	<b>-29%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.12	0.29	137%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-3.26</b>	<b>-4.39</b>	<b>-34%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.45	21.83	4,703%
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-2.81</b>	<b>17.44</b>	<b>n.a.</b>

<sup>1</sup> 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 Q3/2007

Die nachfolgenden Tabellen zeigen den Segment-/Divisions-Vergleich des Q3/2007 mit dem Q3/2006.

### Segmental Revenues and Earnings Development in Q3/2007

The following tables provide comparisons of Q3/2007 with Q3/2006 by segment or division.

#### Zur MS Division:

#### The MS Division

Revenues and Earnings by Division in Mio€ Erlöse und Erträge nach Division in Mio€	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2006	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2007	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q3/2007 vs. Q3/2006
<b>MS Division</b>			
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>0.32</b>	<b>0.26</b>	<b>-18%</b>
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>0.32</b>	<b>0.26</b>	<b>-18%</b>
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.98	1.22	25%
Stock issued to Employees (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07	0%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-0.73</b>	<b>-1.06</b>	<b>-45%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.01	-24%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-0.74</b>	<b>-1.07</b>	<b>-44%</b>
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis)	0.46	21.85	4,639%
<b>EBT (Ergebnis vor Steuern)</b>	<b>-0.28</b>	<b>20.78</b>	<b>n.a.</b>

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (1.22 Mio€) – von denen ca. 0.3 Mio€ auf die operativen Segmente bzw. Divisionen umlagefähig sind – haben sich gegenüber dem Vorjahresquartal um gut 0.24 Mio€ erhöht. Die Erhöhung entspricht den Vorbereitungskosten für einen neuen Geschäftsbereich TELES Customer Premises Equipment (TCPE Division) – wie bereits im Jahresabschluss 2006 ausgeführt – sowie Einmalkosten im Zuge des Recruitments neuer Vorstandsmitglieder. Die sonstigen nicht umlagefähigen Kosten entsprechen den Kapitalmarktkosten (u.a. Jahresabschlussprüfung, Investor Relations und Hauptversammlungskosten). Ferner sind innerhalb der MSD nicht liquiditätswirksame Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme (gemäß IFRS 2) in Höhe von 0.07 Mio€ ausgewiesen.

**Ausblick 2007:** Die MSD-Kosten werden sich in vierten Quartal wieder reduzieren.

General and Administrative Expenses (1.22 Mio€) have increased by about 0.24 Mio€ compared to the prior year quarter. About 0.3 Mio€ of these costs can be fully allocated to the segments/divisions. The increase results from 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 – as well as from one-off costs related to the recruitment of new Management Board members. The other non-allocatable costs are capital market costs (including annual audit, Investor Relations, Annual General Meeting). Furthermore, expenses related to employee stock option plans (according to IFRS 2) of 0.07 Mio€ which have no effect on liquidity are recognized in the MSD.

**Outlook 2007:** MSD expenses are expected to decrease in the fourth quarter.

<sup>1</sup> 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€	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2006	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2007	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q3/2007 vs. Q3/2006
<b>TIPR Division</b>			
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>n.a.</b>
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>n.a.</b>
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.64	1.40	119%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-0.64</b>	<b>-1.40</b>	<b>-119%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.00	0.00	n.a.
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-0.64</b>	<b>-1.40</b>	<b>-119%</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 (1.40 Mio€ in Q3/2007) haben sich – wie auch in den Vorquartalen 2007 – gegenüber dem Vorjahresquartal deutlich erhöht. Diese Aufwendungen resultieren im Wesentlichen aus der juristischen Durchsetzung unserer VoIP-Patente bzw. Neubeantragungen von weiteren Patenten in den USA. Eine weitere grundsätzliche Steigerung der Quartals-Aufwendungen hierfür wird nicht erwartet.

**Ausblick:** Die TIPR-Aufwendungen 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. As in the prior quarters of 2007, TIPR expenses (1.40 Mio€ in Q3/2007) have clearly increased compared to the prior year quarter. These expenses are mainly due to the legal enforcement of TELES' VoIP patents and new applications for further patents in the USA. In principle, a further increase of the quarterly expenses for this purpose is not expected.

**Outlook:** TIPR expenses are expected to develop on the same level the next quarters.

<sup>1</sup> 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€	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2006	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2007	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q3/2007 vs. Q3/2006
<b>TCS Segment</b>			
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>4.74</b>	<b>5.46</b>	<b>15%</b>
Cost of Sales (Gestehungskosten) <i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	2.04 0.04	2.34 0.05	15% -3%
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>2.70</b>	<b>3.12</b>	<b>15%</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	57%	57%	0%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.43	1.37	-5%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.21	1.42	18%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.40	0.48	19%
Other Income (Sonstige Erträge)	0.01	0.00	n.a.
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.04	0.04	-8%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-0.33</b>	<b>-0.14</b>	<b>56%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.09	0.20	122%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-0.46</b>	<b>-0.39</b>	<b>16%</b>

**Umsatzerlöse:** Der Umsatz im Q3/2007 (+15% gegenüber Q3/2006) erhöhte sich gegenüber dem Vorquartal um 39% und war damit der höchste Quartals-Umsatz seit 2 Jahren.

**Rohertrag:** Der Q3-Rohertrag stieg ebenfalls – entsprechend der Umsatzentwicklung – um 15% gegenüber dem 2006-Vergleichswert.

**Betriebliche Aufwendungen:** Die Aufwendungen stiegen insbesondere in Folge des Ende Juli 2007 erfolgten Erwerbs eines kleineren israelischen Technologieunternehmens. Mit dem Erwerb dieses Unternehmens konnte unter anderem das Produkt-Portfolio strategisch ergänzt werden.

**EBITDA / EBIT:** Trotz der erhöhten Betrieblichen Aufwendungen in Folge des Unternehmenserwerbs hat sich das EBITDA deutlich, das EBIT geringfügig verbessert.

**Ausblick 2007:** Die eingeleiteten sowie weitere beabsichtigte Veränderungsprozesse bei TCS sollten die Grundlage für eine nachhaltige Fortsetzung des sich im Q3/2007 abzeichnenden positiven Trends sein.

**Revenues:** Revenues in Q3/2007 (+15% compared to Q3/2006) increased by 39% compared to the prior quarter and were thus the highest quarterly revenues since 2 years.

**Gross Profit:** The Q3 Gross Profit increased as well – according to the development in revenues – by 15% compared to the prior year value.

**Operating Expenses:** Operating expenses increased particularly as result of purchasing a smaller Israeli technology company at the end of July 2007. With this acquisition TELES could amongst others complement strategically its product portfolio.

**EBITDA / EBIT:** Despite increased operating expenses due to the acquisition, the EBITDA clearly and the EBIT marginally improved.

**Outlook 2007:** The launched and further intended processes of change in the TCS Segment should be the basis for a sustainable continuation of the positive trend emerging in Q3/2007.

<sup>1</sup> 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€	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2006	3 <sup>rd</sup> Quarter / 3. Quartal 2007	Variation <sup>1</sup> / Veränderung Q3/2007 vs. Q3/2006
<b>TWBI Segment</b>			
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>2.18</b>	<b>2.01</b>	<b>-7%</b>
Cost of Sales (Gestehungskosten) <i>of which: Depreciation and Amortization (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	2.29 0.04	2.60 0.11	14% 175%
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>-0.11</b>	<b>-0.59</b>	<b>-418%</b>
Gross Profit Margin (Rohertrags-Marge)	-5%	-29%	-24%
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.79	0.43	-46%
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.29	0.22	-27%
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	0.21	0.21	6%
<b>EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)</b>	<b>-1.36</b>	<b>-1.34</b>	<b>2%</b>
Operational Depreciation and Amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.02	0.08	272%
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-1.42</b>	<b>-1.53</b>	<b>-7%</b>

**Einstellung des TWBI-Geschäftes:** Wie Ende September 2007 veröffentlicht, hat der Vorstand – mangels nachhaltiger Erfolgsaussichten – beschlossen, die mögliche Einstellung dieses leider unverändert Verlust bringenden Geschäftsbereich zum Ende des Jahres 2007 vorzubereiten. Offen ist zunächst noch, ob dies im Wege eines Gesamt- bzw. Teilverkaufs oder im Rahmen einer Stilllegung erfolgen wird. Mögliche Optionen eines Gesamt- bzw. Teilverkaufs werden derzeit noch geprüft. Die verbleibenden Monate dienen der entsprechenden Umsetzung dieses Beschlusses. Angesichts dieser Tatsache wird auf eine detaillierte Kommentierung der Q3-Zahlen verzichtet. Im Übrigen wird auf die „Erläuterungen zu den Zwischenabschlüssen des 3. Quartals 2007“ verwiesen.

**Discontinuation of the TWBI business:** As announced at the end of September 2007, TELES' Management Board decided to start with preparations to possibly discontinue this unfortunately still loss-generating business division by the end of 2007 due to the lack of sustainable prospects of success. It is currently discussed whether the TWBI business will be discontinued by selling it in whole or in part or by closing it down respectively. Possible options of a sale in whole or in part are reviewed at the moment. The remaining months of 2007 will be used to execute this resolution. Therefore the above Q3 figures will not be discussed in detail. In addition reference is made to the "Notes to the Interim Financial Statements for the 3<sup>rd</sup> Quarter 2007".

<sup>1</sup> 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 <sup>st</sup> Quarter 2007 1. Quartal 2007	2 <sup>nd</sup> Quarter 2007 2. Quartal 2007	3 <sup>rd</sup> Quarter 2007 3. Quartal 2007
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	-1.37	0.30	-3.37
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	-0.16	-0.37	20.35
Financing Activities (Finanztätigkeit)	0.00	0.00	-42.36
Net Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents (Nettoanstieg / -abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-1.53	-0.07	-25.38
Cash and Cash Equivalents at End of the Reporting Period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	39.59	39.52	14.14

**Zu Operating Activities:** Der Outflow im Q3/2007 in Höhe von 3.4 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem cash-wirksamen negativen EBITDA i.H.v. -3.9 Mio€ und Veränderungen des working capitals.

**Zu Investing Activities:** Der Inflow von etwa 20.4 Mio€ im Q3/2007 entspricht dem Saldo aus dem Zugang der von freenet gezahlten Dividende und den Investitionen im Zuge des Erwerbs des kleineren israelischen Technologie-Unternehmens sowie den kontinuierlichen Ersatzinvestitionen.

**Zu Financing Activities:** Der Outflow im Q3/2007 von rund 42.4 Mio€ entspricht im Wesentlichen der Dividendenzahlung der TELES.

**Zu Position at the End ...:** Im Saldo verringerte sich der Cash-Bestand im Q3/2007 auf 14.1 Mio€.

**Ausblick:** Die Barmittelausstattung dürfte sich kurzfristig durch o.g. weitere Vorlaufkosten und Verluste in 2007/2008 reduzieren. Unabhängig davon könnte das o.g. freenet-Aktienpaket (Wert bei Veröffentlichung ca. 56 Mio€) jederzeit veräußert werden, um den Barmittelbestand zu erhöhen.

**Operating Activities:** The outflow in Q3/2007 of 3.4 Mio€ is mainly attributable to the cash-effective negative EBITDA of -3.9 Mio€ and to changes in the working capital.

**Investing Activities:** The inflow in Q3/2007 of about 20.4 Mio€ is the balance of the dividend payment from freenet and the investments due to the purchase of the smaller Israeli technology company as well as continuous replacement investments.

**Financing Activities:** The outflow in Q3/2007 of about 42.4 Mio€ is mainly due to the dividend payment of TELES.

**Position at the End ...:** In all, the cash position decreased to 14.1 Mio€ in Q3/2007.

**Outlook:** The cash position should decrease short term due to the above mentioned further pre-running costs and losses in 2007/2008. To increase the cash position, TELES is able to sell the above mentioned block of freenet shares (value at release date approx. 56 Mio€) at any time.

**Zur Vermögensveränderung**

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

Die in der unten stehenden Tabelle für Q3/2007 ausgewiesene Verringerung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 14.1 Mio€ wurde im vorigen Abschnitt erläutert.

Die Position Other Assets enthält hauptsächlich die durch den Verkauf 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 Q3/2007 bestehen im Wesentlichen aus operativen Verbindlichkeiten und sonstigen 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 14.1 Mio€ in Q3/2007, 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 price for the WebHosting Segment.

The Liabilities in Q3/2007 consist mainly of operating liabilities and other liabilities amongst others for a range of accruals.

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

<b>Assets and Capital Structure for the Group in Mio€ Vermögens- und Kapitalstruktur des Konzerns in Mio€</b>	<b>30-Jun-07</b>	<b>30-Sep-07</b>
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	39.52	14.14
Trade Receivables (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	3.42	4.53
Inventories (Vorräte)	5.57	5.47
Fixed and Intangible Assets (Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte)	1.69	3.82
Other Assets (Übrige Aktiva)	92.54	74.75
Liabilities (Verbindlichkeiten)	9.40	13.98
Shareholders' Equity (Eigenkapital)	133.34	88.73
In % of Balance Sheet Total (in % der Bilanzsumme)	93%	86%
Balance Sheet Total ( Bilanzsumme)	142.74	102.71
Investments in Fixed and Intangible Assets (Zugang zu Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten)	0.52	0.32

## 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	
	Q2/2007	Q3/2007	30-Jun-07	30-Sep-07	Q2/2007	Q3/2007
Germany (Deutschland)	1.74	2.00	50.15	24.50	0.50	0.28
Rest of Europe (Europa ohne Deutschland)	2.79	3.90	1.69	1.24	0.00	0.01
Rest of World (Sonstige)	1.39	1.57	0.51	4.40	0.02	0.03
Not Allocated (Nicht zugeordnet)			90.39	72.57		
<b>Total (Gesamt)</b>	<b>5.92</b>	<b>7.47</b>	<b>142.74</b>	<b>102.71</b>	<b>0.52</b>	<b>0.32</b>

### 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](http://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 31<sup>st</sup> December 2006 (see [www.teles.de](http://www.teles.de)).

The number of outstanding stock options decreased by 23,500 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 Q3/2007 (IFRS [not audited])  
Konsolidierte Bilanz Q3/2007 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€, except number of shares (in Mio€, ausgenommen Anzahl der Stammaktien)

**31-Dec-06**

**30-Sep-07**

**ASSETS (AKTIVA)**

**Non-current Assets (Langfristige Vermögenswerte)**

Property, Plant and Equipment (Sachanlagen)	1.24	1.40
Intangible Assets (Immaterielle Vermögenswerte)	0.13	2.42
Deferred Tax Assets (Aktive latente Steuern)	0.04	0.01
Financial Assets Available-for-Sale (Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)	76.75	69.26
Other Financial Assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	1.63	1.29
	<b>79.79</b>	<b>74.38</b>

**Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte)**

Inventories (Vorräte)	6.08	5.47
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	3.76	4.53
Other Financial Assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	0.65	0.15
Income Tax Receivable (Forderungen aus Ertragsteuern)	4.18	2.66
Other Current Assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	1.80	1.38
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	41.12	14.14
	<b>57.59</b>	<b>28.33</b>

**Total Assets (Summe Vermögenswerte)**

**137.38**

**102.71**

**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	6.66
Other Comprehensive Income (Rücklage für Zeitbewertung)	21.26	13.97
Unappropriated Retained Earnings (Bilanzgewinn)	98.81	66.37
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	0.11
<b>Equity attributable to Shareholders of the Parent Company (Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens)</b>	<b>128.11</b>	<b>88.71</b>

**Minority Interests (Anteile anderer Gesellschafter)**

**0.02**

**0.02**

**Total Equity (Eigenkapital gesamt)**

**128.13**

**88.73**

**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	0.03
Other Non-current Liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	0.32	1.87
	<b>2.86</b>	<b>4.41</b>

**Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)**

Trade Accounts Payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	1.67	2.82
Accrual for Income Taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	0.31	0.40
Other Accrued Liabilities (Sonstige Rückstellungen)	1.31	0.91
Deferred Revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.41	0.64
Other Current Liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	2.69	4.80
	<b>6.39</b>	<b>9.57</b>

**Total Liabilities (Summe Verbindlichkeiten)**

**9.25**

**13.98**

**137.38**

**102.71**

## Consolidated Statement of Income for Q3/2007 (IFRS [not audited]) Konzerngewinn- und Verlustrechnung für Q3/2007 (IFRS [nicht testiert])

in Mio€, except per share information (in Mio€, außer aktienbezogene Informationen)	Q3/2006	Q3/2007	YTD 2006	YTD 2007
<b>Sales Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.92</b>	<b>7.47</b>	<b>21.42</b>	<b>20.43</b>
<b>Cost of Sales (Gestehungskosten)</b>	<b>4.33</b>	<b>4.94</b>	<b>13.18</b>	<b>12.93</b>
<b>Gross Profit (Rohertrag)</b>	<b>2.59</b>	<b>2.53</b>	<b>8.24</b>	<b>7.50</b>
Sales and Marketing Expenses (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	2.25	1.87	8.61	5.65
Research and Development Expenses (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.56	1.80	4.66	4.83
General and Administrative Expenses (Verwaltungsaufwendungen)	1.94	3.11	6.83	7.30
Expenses related to Employee Stock Option Plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07	0.22	0.22
Other Income (Sonstige Erträge)	0.01	0.00	0.08	0.16
Other Expenses (Sonstige Aufwendungen)	0.04	0.07	0.15	0.24
<b>Operating Loss (Betriebsergebnis)</b>	<b>-3.26</b>	<b>-4.39</b>	<b>-12.15</b>	<b>-10.58</b>
Financial Income (Finanzerträge)	0.47	21.85	1.46	22.60
Financial Expenses (Finanzaufwendungen)	0.02	0.02	0.06	0.06
<b>Loss before Taxes (Ergebnis vor Ertragsteuern)</b>	<b>-2.81</b>	<b>17.44</b>	<b>-10.75</b>	<b>11.96</b>
Income Tax Expense (Ertragsteueraufwand)	-0.02	0.40	-0.15	-0.01
<b>Income / Loss from Continuing Operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)</b>	<b>-2.79</b>	<b>17.04</b>	<b>-10.60</b>	<b>11.97</b>
Income / Loss from Discontinued Operations, net of tax (Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	0.00	-2.15	0.00	-2.15
<b>Net Income / Loss (Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag)</b>	<b>-2.79</b>	<b>14.89</b>	<b>-10.60</b>	<b>9.82</b>
of which (davon entfallen auf):				
Shareholders of the Parent Company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-2.79	14.89	-10.60	9.82
Minority Interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00	0.00	0.00
Earnings per Share from Continuing Operations (Ergebnis je Aktie aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)				
Undiluted (Unverwässert)	-0.13	0.81	-0.50	0.57
Diluted (Verwässert) <sup>1</sup>	-0.13	0.80	-0.50	0.56
Total Earnings per Share (Ergebnis je Aktie, gesamt)				
Undiluted (Unverwässert)	-0.13	0.70	-0.50	0.46
Diluted (Verwässert) <sup>1</sup>	-0.13	0.70	-0.50	0.46
Number of Shares (Anzahl der zugrunde gelegten Aktien)				
Undiluted (Unverwässert)	21,130,183	21,130,183	21,130,183	21,130,183
Diluted (Verwässert) <sup>1</sup>	21,130,183	21,225,042	21,130,183	21,206,643
Additional Information (Zusatzangaben):				
EBIT (Ergebnis vor Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-3.26	-4.39	-12.15	-10.58
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-3.06	-3.94	-11.47	-9.66

<sup>1</sup> Potential shares from employee stock option plans and outstanding convertible bonds were not considered to be dilutive in 2006 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 in 2006 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
<b>Cash Flow from Operating Activities (Kapitalfluss aus operativer Geschäftstätigkeit):</b>		
Net Income / Loss (Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag)	-10.60	9.82
<b>Reconciliation of Net Income to Cash Flow from Operations (Anpassung des Jahresüberschusses an den Operativen Cash Flow):</b>		
Dividends received (Erhaltene Dividende)	0.00	-21.39
Income Taxes (Ertragsteuern)	-0.15	-0.01
Financial Income and Expenses (Finanzergebnis):		
Net Interest Income (Zinsergebnis)	-1.08	-1.14
Other (Sonstiges)	-0.32	0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.22	0.22
Allowance for Doubtful Accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	1.01	-0.55
Amortization and Depreciation of Fixed Assets (Abschreibungen auf Sachanlagen)	0.59	0.80
Amortization of Intangible Assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.08	0.11
Loss on Disposal of Non-current Assets (Verluste aus Abgang von Anlagevermögen)	0.00	-0.05
Currency Translation (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	0.03	0.01
<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)	-1.73	1.42
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	-1.39	0.00
Other Current Assets, Accruals and Deferrals (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	0.40	1.05
Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	0.68	0.55
Provisions and Other Liabilities (Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten)	0.79	1.64
Income Taxes received (Erhaltene Ertragsteuern)	0.29	3.32
Income Taxes paid (Gezahlte Ertragsteuern)	-2.55	-1.46
Interest received (Erhaltene Zinsen)	0.92	1.29
Interest paid (Gezahlte Zinsen)	0.00	-0.07
<b>Cash Outflow from Operating Activities (Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit)</b>	<b>-12.81</b>	<b>-4.44</b>
<b>Cash Flow from Investing Activities (Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit):</b>		
Repayments on Loans issued to Employees (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.09	0.14
Proceeds from Sale of Fixed Assets ( Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen)	0.01	0.18
Purchase of Fixed Assets (Erwerb von Sachanlagen)	-0.48	-1.00
Purchase of Intangible Assets (Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten)	-0.05	-0.09
Recovery Rights (Besserungsrecht)	0.24	0.25
Dividends received (Erhaltene Dividende)	0.00	21.39
Disposal/ Purchase of Subsidiaries, net of cash disposed / received (Verkauf/ Kauf von Tochtergesellschaften abzüglich abgehender / zugehender Kasse)	0.20	-1.05
<b>Cash Inflow from Investing Activities (Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit)</b>	<b>0.01</b>	<b>19.82</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
Dividends paid (Gezahlte Dividende)	0.00	-42.26
Other Financing (Sonstige Finanztätigkeit)	0.00	-0.10
<b>Cash Outflow from Financing Activities (Mittelabfluss aus Finanztätigkeit)</b>	<b>-18.34</b>	<b>42.36</b>
Change in Cash and Cash Equivalents (Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-31.14	-26.98
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>43.17</b>	<b>14.14</b>
Cash and Cash Equivalents include Money Market Funds (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten: Geldmarktfonds)	5.00	7.75

## 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)					-10.60				-10.60
Currency Translation (Währungsumrechnung)									0.00
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.22						0.22
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				-3.04					-3.04
<b>30 September 2006</b>	<b>23,304,676</b>	<b>23.30</b>	<b>6.37</b>	<b>7.45</b>	<b>105.11</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.00</b>	<b>0.01</b>	<b>120.54</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)					9.82				9.82
Currency Translation (Währungsumrechnung)							0.11		0.11
Dividend Payment (Gezahlte Dividende)					-42.26				-42.26
Stock issued to Employees (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.22						0.22
Fair Value Measurement of Assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				-7.29					-7.29
<b>30 September 2007</b>	<b>23,304,676</b>	<b>23.30</b>	<b>6.66</b>	<b>13.97</b>	<b>66.37</b>	<b>-21.70</b>	<b>0.11</b>	<b>0.02</b>	<b>88.73</b>

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

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

### **Veränderungen im Konsolidierungskreis**

Mit Vertrag vom 25. Juli 2007 erwarb die TELES AG die IP Gear Ltd. Bei der Gesellschaft handelt es sich um ein Hightech-Unternehmen mit Sitz in Israel. IP Gear Ltd. entwickelt, produziert und vertreibt im Wesentlichen VoIP-Produkte (VoIP: Voice over Internet Protocol).

Der Erwerb erfolgte durch die Übertragung sämtlicher Aktien der Gesellschaft vom

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

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

TELES AG purchased IP Gear Ltd. under the terms of a contract dated 25<sup>th</sup> July 2007. The acquired business is an Israeli High-tech company which develops, manufactures and sells mainly VoIP products (VoIP: Voice over Internet Protocol).

The transaction was concluded by transfer of all of the company's shares from the previous owner

Vorbesitzer New World Brands, Inc. an die TELES AG. Der Fest-Kaufpreis in Höhe von 1.5 Mio USD wurde bei Fälligkeit mit Barmitteln beglichen. Zusätzlich wurde eine umsatzabhängige Zahlung („Earn Out“) über einen Zeitraum von 4 Jahren nach Kauf, mindestens jedoch 0.75 Mio USD, vereinbart. Auf Basis der Planung wird eine Zusatzzahlung in Höhe von 1.34 Mio€ als wahrscheinlich angesehen. Darüber hinaus besteht eine Eventualverbindlichkeit gemäß IAS 37.28.

New World Brands, Inc. to TELES AG. The fixed purchase price of 1.5 Mio USD was paid in cash when due. In addition a payment dependent on sales (“Earn Out“) was agreed for a period of 4 years after closing; at least 0.75 Mio USD have to be paid. The Earn Out considered to be probable based on the corporate planning amounts to 1.34 Mio€. Beyond a contingent liability according to IAS 37.28 exists.

Der Gesamtkaufpreis setzt sich demnach wie folgt zusammen:

The total purchase consideration is thus comprised of:

(in Mio €)

**Purchase Consideration (Kaufpreis):**

Cash Payment (Barzahlung)	1.10
Earn-Out	1.34
Direct Costs relating to the Acquisition (Direkt zurechenbare Anschaffungskosten)	0.01
<b>Total Purchase Consideration (Gesamtkaufpreis)</b>	<b>2.45</b>
Less Fair Value of Net identifiable Assets acquired (see below) (Abzüglich beizulegendem Zeitwert des festgestellten erworbenen Nettovermögens (siehe unten))	-0.45
Goodwill	2.00

In nachfolgender Tabelle sind die beizulegenden Zeitwerte der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualschulden zum Erwerbszeitpunkt sowie die Buchwerte unmittelbar vor Unternehmenszusammenschluss dargestellt:

The following table shows the fair value of assets, liabilities and contingent liabilities at the acquisition date as well as the carrying amounts immediately before the business combination:

(in Mio€)

	Fair Value at Acquisition Date (Beizulegender Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt)	Carrying Amount immediately before Business Combination (Buchwert unmittelbar vor Unternehmens- zusammenschluss)
<b>ASSETS (AKTIVA)</b>		
<b>Non-current Assets (Langfristige Vermögenswerte)</b>		
Property, Plant and Equipment (Sachanlagen)	0.08	0.08
Intangible Assets (Immaterielle Vermögenswerte)	0.23	0.01
	0.31	0.09
<b>Current Assets (Kurzfristige Vermögenswerte)</b>		
Inventories (Vorräte)	0.83	0.83
Trade Accounts Receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	0.24	0.24
Other Current Assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	0.24	0.24
Cash and Cash Equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	0.18	0.18
	1.49	1.49
	<b>1.80</b>	<b>1.58</b>

**LIABILITIES (PASSIVA)**

**Non-current Liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)**

Other Non-current Liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	0.33	0.33
	0.33	0.33

**Current Liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)**

Trade Accounts Payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	0.51	0.51
Accrued Liabilities (Rückstellungen)	0.03	0.03
Other Current Liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	0.48	0.48
	1.02	1.02
	<b>1.35</b>	<b>1.35</b>

**Total Net Assets acquired**

<b>(Erworbenes Nettogesamtvermögen)</b>	<b>0.45</b>	<b>0.23</b>
---	-------------	-------------

Der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 2.00 Mio€ ist auf erwartete Synergien und andere Effekte aus der Zusammenlegung der Vermögenswerte und Aktivitäten der IP Gear Ltd. mit denen des Konzerns zurückzuführen.

In Höhe von -0.27 Mio€ entfällt das Periodenergebnis der TELES auf die IP Gear Ltd.

Für den Fall, dass der Unternehmenszusammenschluss bereits am 1. Juli bzw. am 1. Januar 2007 stattgefunden hätte, ergäben sich folgende Konzernumsätze:

(Mio€)	Q3/2007	YTD 2007
Revenues (Umsatzerlöse)	7.51	21.28

Da IP Gear Ltd. erstmals im Rahmen der Eröffnungsbilanz IFRS anwendet, ist die gemäß IFRS 3.70 b) geforderte Angabe bezüglich des Gewinns oder Verlusts des zusammengesetzten Unternehmens für die Berichtsperiode unter der Annahme, dass der Erwerbszeitpunkt am Anfang der Berichtsperiode läge, praktisch undurchführbar.

In Verbindung mit dem Erwerb der IP Gear Ltd. ist die TELES AG darüber hinaus mit der Verkäuferin eine strategische Vertriebspartnerschaft für den nordamerikanischen Markt eingegangen.

The recognized goodwill of 2.00 Mio€ is due to expected synergies and other effects in connection with the combination of assets and activities of IP Gear Ltd. and TELES Group.

An amount of -0.27 Mio€ of TELES' profit or loss for the period is attributable to IP Gear Ltd.

The Group revenues would change as follows if the acquisition date of the business combination would have been already 1<sup>st</sup> July 2007 and 1<sup>st</sup> January 2007 respectively:

As IP Gear Ltd. applies for the first time the IFRS in the opening balance, the disclosure of the information required in IFRS 3.70 b) regarding the profit or loss of the combined entity for the reporting period as though the acquisition date had been the beginning of the period is impracticable.

In addition TELES AG entered a strategic sales partnership for the North American Market with the seller in connection with the acquisition of IP Gear Ltd.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Zwischenabschlusses des 3. Quartals 2007 war die Kaufpreisallokation noch nicht endgültig abgeschlossen. Die erstmalige Bilanzierung des Unternehmenszusammenschlusses am Ende der Zwischenberichtsperiode konnte daher gemäß IFRS 3.62 nur vorläufig festgestellt werden.

At the release date of the Interim Financial Statement for the 3<sup>rd</sup> Quarter 2007 the purchase price allocation was not finalized. The initial accounting for the business combination at the end of the interim reporting period could therefore be determined only provisionally according to IFRS 3.62.

### Segmentberichterstattung

### Segment Reporting

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Umsatzerlöse und Erträge nach Segmenten in Mio€	Q3/2006	Q3/2007	YTD 2006	YTD 2007
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.92</b>	<b>7.47</b>	<b>21.42</b>	<b>20.43</b>
TCS	4.74	5.46	14.65	14.19
TWBI	2.18	2.01	6.77	6.24
<b>EBIT (Betriebsergebnis)</b>	<b>-3.26</b>	<b>-4.39</b>	<b>-12.15</b>	<b>-10.58</b>
TCS	-1.53	-2.42	-5.24	-6.67
TWBI	-1.73	-1.97	-6.91	-3.91

### Rechtsstreitigkeiten

### Litigation

Im Patentstreitverfahren zwischen Cisco und TELES in den USA hat Cisco einen Antrag auf Aussetzung des gerichtlichen Verfahrens gestellt. Grundlage dieses Antrags sind parallel beim USPTO (United States Patent and Trademark Office) gestellte Anträge auf erneute Prüfung der Wirksamkeit der beiden Streitpatente. Eine Entscheidung über die Aussetzung des gerichtlichen Verfahrens wird frühestens im Dezember 2007 erwartet. Mit den ersten sachlichen Stellungnahmen des USPTO im Rahmen der Patentprüfungsverfahren ist voraussichtlich in den nächsten Monaten zu rechnen.

Within the patent infringement case between Cisco and TELES in the United States, Cisco filed a motion to stay. This motion is based on re-examination requests Cisco filed with the USPTO (United States Patent and Trademark Office) to examine the validity of both disputed patents. A court decision on the stay of the patent infringement case can be expected at the earliest in December 2007. First Office Actions of the USPTO in the re-examination procedures are anticipated within the next couple of months.

Die British Sky Broadcasting Group plc („BskyB“) hat im Juli 2007 vor dem High Court of Justice in London die TELES AG sowie die TELES Wireless Broadband Internet GmbH und die TELES skyDSL UK Ltd. wegen der Verletzung von Markenrechten durch die Bewerbung des skyDSL-Services in UK auf Unterlassung und Schadenersatz verklagt. TELES hat sich gegen die Klage

British Sky Broadcasting Group plc (“BskyB“) sued TELES AG, TELES Wireless Broadband Internet GmbH and TELES skyDSL UK Ltd. in July 2007 before the High Court of Justice, London, for cease-and-desist and damages because of a claimed trademark infringement during the sales promotion of TELES´ skyDSL-services in the UK. TELES is defending itself against those claims. Since TELES is going to

verteidigt. Da TELES den skyDSL-Dienst zum Jahresende einstellen wird, werden derzeit mit BskyB Vergleichsgespräche geführt. TELES und ihre juristischen Berater sehen derzeit bis auf die für TELES anfallenden Verteidigungskosten keine höheren Risiken in diesem Verfahren.

### **Sonstige Angaben**

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:

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

- 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

- 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).

Die Auszahlung der Dividende erfolgte im Q3/2007.

Im Zuge der Einstellung der Geschäftstätigkeit des TWBI Segments entsprechend der Ad-hoc Mitteilung vom 24. September 2007 wurden Wertberichtigungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 0.17 Mio€ sowie auf Vorräte in Höhe von 0.44 Mio€ im Q3/2007 erfasst.

Im Q3/2007 wurde die Unternehmenssteuerreform 2008 verabschiedet und im

cease operations of the skyDSL-service at the end of 2007, settlement negotiations with BskyB are undertaken at the moment. Beside the legal costs generated by this matter, TELES and its legal counsel do not see higher risks for TELES in this proceeding.

### **Other Information**

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:

- 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.

- 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.

- 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).

The dividend payment was made in Q3/2007.

In the course of the discontinuation of the TWBI Segment according to the Ad hoc release dated 24<sup>th</sup> September 2007, impairments on fixed and intangible assets in the amount of 0.17 Mio€ and write-downs on inventories of 0.44 Mio€ were recognized in Q3/2007.

In Q3/2007 the German Corporate Tax Reform 2008 was passed and published in the Federal

Bundesgesetzblatt veröffentlicht. Die zukünftige Gesamtsteuerbelastung der TELES verringert sich dadurch von 38.9% auf 30.2%. Die latenten Steuerforderungen und -verbindlichkeiten wurden entsprechend angepasst. Daraus resultiert für das Q3/2007 ein ergebniswirksamer Nettoeffekt in Höhe von ca. -0.14 Mio€.

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 kumuliert bis September 2006 eine Erhöhung des Mittelabflusses aus operativer Geschäftstätigkeit in Höhe von 0.24 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 Q3/2006 eine Verringerung des EBIT im TCS Segment in Höhe von 0.25 Mio€ sowie eine entsprechende Erhöhung des EBIT im TWBI Segment.

### **Mitarbeiter**

Am Ende des Q3/2007 waren im Konzern 292 Mitarbeiter (Q3/2006: 286) beschäftigt.

### **Nahestehende Personen**

Im Zwischenberichtszeitraum wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 17 T€ in Anspruch genommen. Ebenso wurden zeitanteilig entsprechend den Vorjahreswerten Rück-

Law Gazette. As a result the total tax burden for TELES will be reduced from 38.9% to 30.2%. Deferred tax assets and liabilities were adjusted accordingly. The resulting net effect for Q3/2007 recognized in income amounts to approx. -0.14 Mio€.

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 0.24 Mio€ accumulated till September 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 0.25 Mio€ in Q3/2006 and a corresponding increase of the TWBI EBIT.

### **Employees**

At the end of Q3/2007 the company had 292 employees (Q3/2006: 286).

### **Related Parties**

In the current interim period services with a value of approx. 17 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.

stellungen für die Aufwandsentschädigung der Mitglieder des Aufsichtsrates erfasst. Weiterhin wurden zeitanteilig Rückstellungen für die variablen Vergütungen der Vorstände gebildet.

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€)	Q3/2006	Q3/2007	YTD 2006	YTD 2007
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>6.92</b>	<b>7.47</b>	<b>21.42</b>	<b>20.43</b>
Products (Produkte)	4.40	5.39	14.09	13.91
Services (Dienstleistungen)	2.52	2.08	7.33	6.52
<b>Cost of Sales (Gesteuerungskosten)</b>	<b>4.33</b>	<b>4.94</b>	<b>13.18</b>	<b>12.93</b>
Products (Produkte)	2.12	2.84	5.80	6.80
Services (Dienstleistungen)	2.21	2.10	7.38	6.13

### Ereignisse nach Ende der Zwischenberichtsperiode

### Subsequent Events

Im Oktober 2007 hat der Vorstand der TELES AG beschlossen, von einer größeren Österreichischen Unternehmensgruppe deren Teilgeschäftsbetrieb zur Entwicklung, Herstellung und Vertrieb von so genannten "Class 5 Softswitch"-Lösungen im Rahmen eines „Asset-Deals“ zum Kaufpreis im unteren einstelligen Millionenbereich zu erwerben. Der endgültige Erwerb steht unter dem Vorbehalt der Zustimmung des Aufsichtsrates.

In October 2007, the Management Board of TELES AG decided to purchase from a major Austrian group the business segment for development, production and sales of "Class 5 Softswitch" solutions as an asset deal for a very low single-digit million purchase price. The final acquisition is subject to the Supervisory Board approval.

Mit dieser Technologie kann die TELES das Angebot von Produkten für Next Generation Networks ideal ergänzen, sie dient auch als Grundlage für die Entwicklung sehr leistungsstarker vergleichbarer Systeme. Diese Class 5-Produkte sind bereits bei mehreren Kunden – darunter auch namhaften – im Einsatz.

This acquisition is ideal to complement TELES range of products for Next Generation Networks and it is also a basis for the development of very powerful comparable systems. Class 5 products are already in use with several – also well-known – customers.

Der Vorstand  
 Der TELES AG Informationstechnologien

The Management Board  
 of TELES AG Informationstechnologien