

Quartalsbericht Q1/2008 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 30. Mai 2008

Zusammenfassung und Ausblick

Der **Umsatz** im Q1/2008 hat sich mit 5.7 Mio€ gegenüber dem Vorjahresquartal um 18% erhöht und war damit der höchste Quartalsumsatz seit mehr als 2 Jahren. Der **operative Verlust** (EBT) erhöhte sich gegenüber dem Vorjahresquartal von -1.9 Mio€ auf -3.1 Mio€. Dies begründet sich im Wesentlichen durch erhöhte Entwicklungs- und Vertriebskosten infolge der im Juli letzten Jahres und Anfang diesen Jahres erworbenen Geschäftsbetriebe bzw. Teilgeschäftsbetriebe in Israel und Österreich. Diese Zukäufe dienen insbesondere der Optimierung des Produkt-Portfolios und in Ergänzung der Verbesserung unserer Absatzkanäle zum einen durch erworbene Kundenverbindungen, zum anderen durch Eingehen einer – bisher sehr erfolgreichen – Vertriebspartnerschaft für den nordamerikanischen Markt.

Die IFRS-Eckwerte der TELES für das Q1/2008 im Überblick:

- **Revenues: 5.7 Mio€**
(4.8 Mio€ in Q1/2007, +18%),
- **Gross Profit: 2.6 Mio€**
(2.5 Mio€ in Q1/2007, +4%),
- **EBITDA: -2.8 Mio€**
(-2.1 Mio€ in Q1/2007, -32%),
- **EBIT: -3.2 Mio€**
(-2.3 Mio€ in Q1/2007, -39%),
- **EBT: -3.1 Mio€**
(-1.9 Mio€ in Q1/2007, -60%).

Im Vergleich zum Jahr 2007 geht der TELES-Vorstand für 2008 von einer Umsatzsteigerung aus, wobei – wie bereits im Jahresabschluss 2007 geäußert – das Ergebnis noch negativ

Quarterly Report Q1/2008 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 30 May 2008

Summary and Outlook

The **Revenues** in Q1/2008 of 5.7 Mio€ increased by 18% compared to the prior year quarter and were thus the highest quarterly revenues since more than 2 years. The **operating loss** (EBT) increased from -1.9 Mio€ to -3.1 Mio€ compared to the prior year quarter. This is mainly due to increased R&D and S&M expenses as a result of the acquired business and partial business in Israel and Austria in July 2007 and beginning of this year. These acquisitions serve in particular the optimization of the product portfolio and in addition the improvement of our distribution channels, on the one hand through acquired customer relationships and on the other hand through the establishment of a – so far very successful – distribution partnership for the North American market.

The IFRS benchmark figures for TELES for Q1/2008 at a glance:

- **Revenues: 5.7 Mio€**
(4.8 Mio€ in Q1/2007, +18%),
- **Gross Profit: 2.6 Mio€**
(2.5 Mio€ in Q1/2007, +4%),
- **EBITDA: -2.8 Mio€**
(-2.1 Mio€ in Q1/2007, -32%),
- **EBIT: -3.2 Mio€**
(-2.3 Mio€ in Q1/2007, -39%),
- **EBT: -3.1 Mio€**
(-1.9 Mio€ in Q1/2007, -60%).

TELES' Management Board expects an increase in revenues for 2008 compared to the year 2007, whereas – as already mentioned in the Financial Statements 2007 – the result

sein dürfte. Nähere Ausführungen zu jedem Geschäftsbereich finden Sie nachfolgend.

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

- Der **Barmittelbestand** betrug **2.4 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (7.6 Mio€ zum Ende Q4/2007). Darüber hinaus verfügt die TELES weiterhin über knapp 3.6 Mio freenet-Aktien.
- Die **Eigenkapitalquote** betrug weiterhin höchst komfortable **74%** zum Ende der Berichtsperiode (Ende Q4/2007: 83%).

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

could be still negative. 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 **2.4 Mio€** (7.6 Mio€ at the end of Q4/2007). Furthermore, TELES still owns approx. 3.6 Mio freenet shares.
- The **Equity Ratio** further on amounted to highly comfortable **74%** at the end of the period under review (83% at the end of Q4/2007).

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

Erlös- und Ertragsentwicklung des Konzerns in Q1/2008

In der unten stehenden Tabelle wird für den Konzern ein Vergleich des Q1/2008 mit dem Q1/2007 vorgenommen.

Business Development Report

Revenues and Earnings Development of the Group in Q1/2008

The table below provides a Group comparison of Q1/2008 with Q1/2007.

Revenues and Earnings for the Group in Mio€, Operative Erlöse und Erträge des Konzerns in Mio€	1 st Quarter / 1. Quartal 2007	1 st Quarter / 1. Quartal 2008	Variation ¹ / Veränderung Q1/2008 vs. Q1/2007
Revenues (Umsatzerlöse)	4.82	5.71	18%
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations</i> <i>(darin enthalten: Abschreibungen)</i>	2.31 0.04	3.09 0.11	34% 171%
Gross profit (Rohertrag)	2.51	2.62	4%
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	52%	46%	-6%
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.45	1.71	17%
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.22	1.85	52%
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	1.92	1.74	-9%
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07	-9%
Other income (Sonstige Erträge)	0.03	0.06	93%
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.05	0.23	356%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-2.13	-2.81	-32%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.12	0.26	120%
EBIT (Betriebsergebnis)	-2.29	-3.18	-39%
Financial result (Finanzergebnis)	0.35	0.08	-78%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-1.94	-3.10	-60%

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 Q1/2008

Die nachfolgenden Tabellen zeigen den Segment-/Divisions-Vergleich des Q1/2008 mit dem Q1/2007.

Segmental Revenues and Earnings Development in Q1/2008

The following tables provide comparisons of Q1/2008 with Q1/2007 by segment or division.

Zur MS Division:

The MS Division

Revenues and Earnings by Division in Mio€ Erlöse und Erträge nach Division in Mio€	1 st Quarter / 1. Quartal 2007	1 st Quarter / 1. Quartal 2008	Variation ¹ / Veränderung Q1/2008 vs. Q1/2007
MS Division			
Revenues (Umsatzerlöse)	0.16	0.20	26%
Gross profit (Rohertrag)	0.16	0.20	26%
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	100%	100%	0%
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.70	0.92	33%
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07	-9%
Other income (Sonstige Erträge)	0.03	0.05	81%
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.05	0.23	377%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.63	-0.97	-54%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.04	251%
EBIT (Betriebsergebnis)	-0.64	-1.01	-57%
Financial result (Finanzergebnis)	0.35	0.08	-77%
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-0.29	-0.93	-223%

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (0.92 Mio€) – von denen ca. 0.3 Mio€ auf die operativen Segmente bzw. Divisionen umlagefähig sind – haben sich gegenüber dem Vorjahresquartal um gut 0.22 Mio€ erhöht. Die Erhöhung entspricht im Wesentlichen den Vorbereitungskosten für einen möglichen neuen Geschäftsbereich TELES Customer Premises Equipment (TCPE Division) – wie bereits im Jahresabschluss 2007 ausgeführt – sowie erhöhten Kosten im Zuge des Recruitments neuer Vorstandsmitglieder. Die sonstigen nicht umlagefähigen Kosten entsprechen den Kapitalmarktkosten (u.a. Jahresabschlussprüfung, Investor Relations und Hauptversammlungskosten). Ferner sind

General and administrative expenses (0.92 Mio€) – of which approx. 0.3 Mio€ can be fully allocated to the operating segments or divisions – have increased by about 0.22 Mio€ compared to the prior year quarter. The increase is mainly due to preparation costs for a possible new business division TELES Customer Premises Equipment (TCPE Division) – as already mentioned in the Financial Statements 2007 – and to increased costs as a result of 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

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

innerhalb der MSD nicht liquiditätswirksame Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme (gemäß IFRS 2) in Höhe von 0.07 Mio€ ausgewiesen.

Ausblick 2008: Die MSD-Kosten werden sich im weiteren Verlauf wieder geringfügig reduzieren.

plans (according to IFRS 2) of 0.07 Mio€ which have no effect on liquidity are recognized in the MSD.

Outlook 2008: MSD expenses will decrease marginally in the future.

Zur TIPR Division:

The TIPR Division

Revenues and Earnings by Division in Mio€ Erlöse und Erträge nach Division in Mio€	1 st Quarter / 1. Quartal 2007	1 st Quarter / 1. Quartal 2008	Variation ¹ / Veränderung Q1/2008 vs. Q1/2007
TIPR Division			
Revenues (Umsatzerlöse)	0.00	0.00	n.a.
Gross profit (Rohertrag)	0.00	0.00	n.a.
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.91	0.54	-41%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.91	-0.54	41%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.00	0.00	n.a.
EBIT (Betriebsergebnis)	-0.91	-0.54	41%
Financial result (Finanzergebnis)	0.00	0.00	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-0.91	-0.54	41%

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 (0.54 Mio€ in Q1/2008) haben sich gegenüber dem Vorjahresquartal zumindest vorübergehend deutlich verringert. Diese Aufwendungen resultieren maßgeblich aus der juristischen Durchsetzung unserer VoIP-Patente bzw. Neubeantragungen von weiteren Patenten in den USA.

Ausblick: Die weitere Entwicklung der TIPR-Aufwendungen richtet sich im Wesentlichen nach dem Fortgang der US-Patentrechtverfahren und kann insofern nicht abschließend prognostiziert werden.

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. TIPR expenses (0.54 Mio€ in Q1/2008) have at least temporarily decreased considerably 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.

Outlook: The further development of the TIPR expenses depends basically on the progress of the US patent litigations and therefore could not be finally predicted.

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€	1 st Quarter / 1. Quartal 2007	1 st Quarter / 1. Quartal 2008	Variation ¹ / Veränderung Q1/2008 vs. Q1/2007
TCS Segment			
Revenues (Umsatzerlöse)	4.82	5.71	18%
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations</i> <i>(darin enthalten: Abschreibungen)</i>	2.31 0.04	3.09 0.11	34% 171%
Gross profit (Rohertrag)	2.51	2.62	4%
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	52%	46%	-6%
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.45	1.71	17%
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.22	1.85	52%
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.47	0.48	3%
Other income (Sonstige Erträge)	0.00	0.01	n.a.
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.00	0.00	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.59	-1.30	-121%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.11	0.22	105%
EBIT (Betriebsergebnis)	-0.74	-1.63	-121%
Financial result (Finanzergebnis)	0.00	0.00	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-0.74	-1.63	-119%

Umsatzerlöse: Der Umsatz im Q1/2008 (+18% gegenüber Q1/2007) erhöhte sich gegenüber dem Vorquartal um 13% und war damit der höchste Quartals-Umsatz seit mehr als 2 Jahren.

Rohertrag: Der Q1-Rohertrag stieg ebenfalls – allerdings unterproportional – um 4% gegenüber dem 2007 Vergleichswert.

Betriebliche Aufwendungen: Gegenüber dem Vorjahresquartal stiegen die Aufwendungen insbesondere infolge des Ende Juli 2007 erfolgten Erwerbs eines kleineren israelischen Technologieunternehmens sowie der Anfang 2008 erfolgten Übernahme eines Teilgeschäftsbetriebes in Österreich. Mit dem Erwerb dieser Aktivitäten konnten zum einen das Produkt-Portfolio strategisch ergänzt werden, zum anderen die Vertriebskanäle gestärkt werden.

Revenues: Revenues in Q1/2008 (+18% compared to Q1/2007) increased by 13% compared to the prior quarter and were thus the highest quarterly revenues since more than 2 years.

Gross Profit: The Q1 Gross Profit increased as well – though not proportionally – by 4% compared to the prior year value.

Operating Expenses: Operating expenses increased compared to the prior year quarter particularly as a result of the acquisition of a smaller Israeli technology company at the end of July 2007 and of a partial business in Austria at the beginning of 2008. With the acquisition of these activities the product portfolio could be strategically complemented and the distribution channels could be strengthened.

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

EBITDA / EBIT: Infolge der zuvor genannten erhöhten Betrieblichen Aufwendungen – deren Nutzen erst zeitversetzt verstärkt spürbar sein sollte – hat sich sowohl das EBITDA als auch das EBIT verschlechtert.

Ausblick 2008: Die eingeleiteten sowie weitere beabsichtigte Veränderungsprozesse bei TCS sollten die Grundlage für eine nachhaltige Verbesserung sein.

EBITDA / EBIT: EBITDA as well as EBIT deteriorated due to the aforementioned increased operating expenses whose benefit should be increasingly noticed, though with delay.

Outlook 2008: The launched and further intended processes of change in the TCS Segment should be the basis for a sustainable improvement.

Kapitalflussrechnung

Cash Flow

Cash Flow in Mio€ Kapitalfluss in Mio€	4 th Quarter 2007 4. Quartal 2007	1 st Quarter 2008 1. Quartal 2008
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	-6.50	-2.73
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	-0.12	-2.55
Financing Activities (Finanztätigkeit)	0.11	0.00
Net increase/decrease of cash and cash equivalents (Nettoanstieg / - abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-6.51	-5.28
Cash and cash equivalents at the end of the reporting period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	7.63	2.35

Zu Operating Activities: Der Outflow im Q1/2008 in Höhe von etwa 2.7 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem cash-wirksamen negativen EBITDA von -2.8 Mio€.

Zu Investing Activities: Der Outflow von etwa 2.6 Mio€ im Q1/2008 resultiert im Wesentlichen aus dem Kauf des Teilgeschäftsbetriebs in Österreich sowie regelmäßigen Ersatzinvestitionen.

Zu Financing Activities: Im Q1/2008 gab es keinen Kapitalfluss aus Finanztätigkeit.

Zu Position at the End ...: Im Saldo verringerte sich der Cash-Bestand im Q1/2008 auf 2.4 Mio€.

Ausblick: Die Barmittelausstattung dürfte sich kurzfristig durch o.g. weitere Vorlaufkosten und Verluste in 2008 reduzieren. Darüber hinaus könnte das o.g. freenet-Aktienpaket (Wert bei Veröffentlichung ca. 40 Mio€) jederzeit veräußert werden oder temporär zwecks Aufnahme von Kreditmitteln als Besicherung

Operating Activities: The outflow in Q1/2008 of approx. 2.7 Mio€ is mainly attributable to the cash-effective negative EBITDA of -2.8 Mio€.

Investing Activities: The outflow in Q1/2008 of about 2.6 Mio€ is mainly due to the acquisition of the partial business in Austria as well as to continuous replacement investments.

Financing Activities: There was no cash flow from financing activities for Q1/2008.

Position at the End ...: In all, the cash position decreased to 2.4 Mio€ in Q1/2008.

Outlook: The cash position should decrease in the short term due to the above mentioned further preproduction costs and losses in 2008. To increase the cash position, the above mentioned block of freenet shares (value at release date approx. 40 Mio€) could be sold at any time or temporarily used as collateral for

eingesetzt werden, um den Barmittelbestand zu erhöhen.

the borrowing of funds.

Zur Vermögensveränderung

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

Die in der unten stehenden Tabelle für Q1/2008 ausgewiesene Verringerung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 2.4 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.

Die Verbindlichkeiten im Q1/2008 bestehen zu ca. 1/3 aus operativen Verbindlichkeiten, ca. 1/3 aus Rückstellungen und unseres Erachtens nicht cash-wirksamen Verbindlichkeiten; die verbleibenden Verbindlichkeiten verteilen sich auf verschiedene Positionen, u.a. auf Wandelschuldverschreibungen, Earn Out und sonstige Verpflichtungen im Zuge der Unternehmenserwerbe.

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 2.4 Mio€ in Q1/2008, as shown in the table below, has already been discussed in the previous section.

Other Assets mainly comprise 3.565 million freenet shares transferred to TELES as part of the sale and purchase price for the WebHosting Segment.

The Liabilities in Q1/2008 consist of approx. 1/3 operating liabilities, approx. 1/3 accruals and liabilities which are not considered to be cash-effective; the remaining liabilities spread over several positions amongst others convertible debt, Earn Out and other commitments as a result of the company acquisitions.

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-Dec-07	31-Mar-08
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	7.63	2.35
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	4.89	5.60
Inventories (Vorräte)	5.21	6.67
Fixed and intangible assets (Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte)	4.13	6.47
Other assets (Übrige Aktiva)	62.45	40.85
Liabilities (Verbindlichkeiten)	14.02	15.88
Equity (Eigenkapital)	70.29	46.06
In % of balance sheet total (in % der Bilanzsumme)	83%	74%
Total assets (Bilanzsumme)	84.31	61.94
Additions to fixed and intangible assets (Zugang zu Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten)	4.03	2.69

Chancen- und Risikobericht

Zu wesentlichen Chancen und Risiken für die Geschäftsentwicklung wird auf den Jahresabschluss 2007 verwiesen.

Zu Aktienbestand & Bezugsrechten

Zu beiden Aspekten wird auf die Ausführungen im Jahresabschluss 2007 verwiesen (siehe www.teles.de).

Die Anzahl der herausgegebenen Aktienoptionen fiel gegenüber dem 31. Dezember 2007 um 34,153. Die Rechte wurden aufgrund des Ausscheidens von Mitarbeitern aus dem TELES Konzern verwirkt. Die verwirkten Aktienoptionen entfallen auf die Mitarbeiterbeteiligungsprogramme 2002, 2004 und 2005.

TELES AG
 Der Vorstand

Risk and Opportunities Report

For essential opportunities and risks for the business development we refer to the 2007 Annual Report.

Stock Portfolio & Subscription Rights

Reference is made in both respects to the Financial Statements dated 31st December 2007 (see www.teles.de).

The number of outstanding stock options decreased by 34,153 against 31st December 2007. The rights were forfeited due to the retirement of employees from TELES Group. The forfeited stock options are attributable to the 2002, 2004 and 2005 Stock Option Plans.

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 Q1/2008 (IFRS [not audited])
Konsolidierte Bilanz Q1/2008 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€, except number of shares (in Mio€, ausgenommen Anzahl der Stammaktien)	31-Dec-07	31-Mar-08
ASSETS (AKTIVA)		
Non-current assets (Langfristige Vermögenswerte)		
Tangible assets (Sachanlagen)	1.53	1.67
Intangible assets (Immaterielle Vermögenswerte)	2.60	4.80
Deferred tax assets (Aktive latente Steuern)	0.01	0.06
Other financial assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	59.16	37.81
	63.30	44.34
Current assets (Kurzfristige Vermögenswerte)		
Inventories (Vorräte)	5.21	6.67
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	4.89	5.60
Receivable from income taxes (Forderungen aus Ertragsteuern)	1.24	1.28
Other current assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	0.80	1.70
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	7.63	2.35
Assets of the disposal group classified as held for sale (Vermögenswerte der als zur Veräußerung gehalten klassifizierten Veräußerungsgruppe)	1.24	0.00
	21.01	17.60
Total assets (Summe Vermögenswerte)	84.31	61.94
LIABILITIES (PASSIVA)		
Equity (Eigenkapital)		
Common shares (Stammaktien):	23.30	23.30
Issued: 23,304,676 and 23,304,676 each (Ausgegeben: jeweils 23.304.676 und 23.304.676)		
Outstanding: 21,130,183 and 21,130,183 each (Umlaufend: jeweils 21.130.183 und 21.130.183)		
Additional paid-in capital (Kapitalrücklage)	6.63	6.70
Other comprehensive income (Rücklage für Zeitbewertung)	2.87	-18.38
Unappropriated retained earnings (Bilanzgewinn)	59.07	55.98
Treasury stock (2,174,493 and 2,174,493 each) (Eigene Aktien (jeweils 2.174.493 und 2.174.493))	-21.70	-21.70
Other equity changes (Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals)	0.12	0.16
Equity attributable to shareholders of the parent company (Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens)	70.29	46.06
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Total equity (Eigenkapital gesamt)	70.29	46.06
Non-current liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)		
Convertible debt (Wandelschuldverschreibungen)	0.22	0.22
Non-current accrued liabilities (Langfristige Rückstellungen)	1.61	1.61
Deferred tax liabilities (Passive latente Steuern)	0.02	0.02
Other non-current liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	1.68	2.07
	3.53	3.92
Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)		
Convertible debt (Wandelschuldverschreibungen)	0.86	0.86
Trade accounts payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	1.75	4.63
Accruals for income taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	0.48	0.47
Other accruals (Sonstige Rückstellungen)	1.26	0.76
Deferred revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.55	0.64
Other current liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	4.84	4.60
Liabilities of the disposal group classified as held for sale (Verbindlichkeiten der als zur Veräußerung gehalten klassifizierten Veräußerungsgruppe)	0.75	0.00
	10.49	11.96
Total liabilities (Summe Verbindlichkeiten)	14.02	15.88
	84.31	61.94

**Consolidated Statement of Income for Q1/2008 (IFRS [not audited])
Konzerngewinn- und Verlustrechnung für Q1/2008 (IFRS [nicht testiert])**

in Mio€, except for share related information (in Mio€, außer aktienbezogene Informationen)	Q1/2007	Q1/2008
Revenues (Umsatzerlöse)	4.82	5.71
Cost of sales (Gestehungskosten)	2.31	3.09
Gross profit (Rohertrag)	2.51	2.62
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.48	1.76
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.28	1.98
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	1.95	1.82
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.07
Other income (Sonstige Erträge)	0.03	0.06
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.05	0.23
Operating loss (Betriebsergebnis)	-2.29	-3.18
Financial earnings (Finanzerträge)	0.37	0.09
Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.02	0.01
Earnings before income taxes (Ergebnis vor Ertragsteuern)	-1.94	-3.10
Income tax expenditures (Ertragsteueraufwand)	-0.10	0.02
Earnings from continued operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)	-1.84	-3.12
Earnings from discontinued operations, net of tax (Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	-0.53	0.03
Net loss (Periodenfehlbetrag)	-2.37	-3.09
This can be divided into (davon entfallen auf):		
Shareholders of the parent company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-2.36	-3.09
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	-0.01	0.00
Earnings per share from continued operations (Ergebnis je Aktie aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)		
Undiluted (Unverwässert)	-0.09	-0.15
Diluted (Verwässert) ¹	-0.09	-0.15
Earnings per share, total (Ergebnis je Aktie, gesamt)		
Undiluted (Unverwässert)	-0.11	-0.15
Diluted (Verwässert) ¹	-0.11	-0.15
Number of underlying shares (Anzahl der zugrunde gelegten Aktien)		
Undiluted (Unverwässert)	21,130,183	21,130,183
Diluted (Verwässert) ¹	21,130,183	21,130,183
Additional information (Zusatzangaben):		
EBIT (Ergebnis vor Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-2.29	-3.18
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und -aufwendungen sowie Steuern)	-2.13	-2.81

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 2008 (IFRS [not audited])
Kapitalflussrechnungen für 2008 (IFRS [nicht testiert])

in Mio€	Q1/2007	Q1/2008
Cash flow from operating activities (Kapitalfluss aus operativer Geschäftstätigkeit):		
Net loss (Periodenfehlbetrag)	-2.37	-3.09
Adjustment of the net loss to the operating cash flow (Anpassung des Periodenfehlbetrags an den Operativen Cash Flow):		
Income taxes (Ertragsteuern)	-0.10	0.02
Financial results (Finanzergebnis):		
Interest result (Zinsergebnis)	-0.34	-0.08
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.07	0.07
Allowance for doubtful accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	0.19	5.33
Depreciations for tangible fixed assets (Abschreibungen auf Sachanlagen)	0.19	0.25
Depreciations on intangible assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.03	0.12
Effects from exchange rate changes with no impact on payment (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	0.00	0.04
Changes of other balance sheet items (without changes due to company acquisitions and divestitures) (Veränderungen sonstiger Bilanzposten (ohne Veränderungen durch Unternehmenserwerb und -veräußerung)):		
Inventories (Vorräte)	0.48	-1.54
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	1.27	-6.04
Other current assets, accruals and deferrals (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	-0.18	-0.97
Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	-0.33	2.69
Provisions and other liabilities (Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten)	0.20	0.42
Received income taxes (Erhaltene Ertragsteuern)	0.00	0.01
Paid income taxes (Gezahlte Ertragsteuern)	-0.84	-0.04
Received interest (Erhaltene Zinsen)	0.36	0.08
Cash outflow from operating activities (Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit)	<u>-1.37</u>	<u>-2.73</u>
Cash flow from investing activities (Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit):		
Repayment of loans from employee stock option plans (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.01	0.00
Acquisition of fixed assets (Erwerb von Sachanlagen)	-0.26	-0.32
Acquisition of intangible assets (Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten)	0.00	-2.30
Recovery rights (Besserungsrecht)	0.09	0.07
Cash outflow from investing activities (Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit)	<u>-0.16</u>	<u>-2.55</u>
Cash flow from financing activities (Kapitalfluss aus Finanztätigkeit):		
Other financial activities (Sonstige Finanztätigkeit)	0.00	0.00
Cash flow from financing activities (Kapitalfluss aus Finanztätigkeit)	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Net change of the cash and cash equivalents (Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-1.53	-5.28
Cash and cash equivalents, at the beginning of the reporting period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Beginn des Berichtszeitraumes)	41.12	7.63
Cash and cash equivalents, at the end of the reporting period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Ende des Berichtszeitraumes)	<u>39.59</u>	<u>2.35</u>
Cash and cash equivalents include money market funds (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten: Geldmarktfonds)	5.00	0.13

Statement of Changes in Equity 2008 (IFRS [not audited]) Entwicklung des Eigenkapitals 2008 (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	Nominal share value	Additional paid-in capital	Other comprehensive income	Unappropriated earnings	Treasury stock	Other equity changes	Minority interests	Total equity
31 December 2006	23,304,676	23.30	6.44	21.26	98.81	-21.70	0.00	0.02	128.13
Net loss for the period, attributable to parent company shareholders or minority interests (Periodenfehlbetrag, entfallend auf Gesellschafter des Mutterunternehmens bzw. auf Anteile anderer Gesellschafter)					-2.36			-0.01	-2.37
Currency translation (Währungsumrechnung)							0.01		0.01
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.07						0.07
Market valuation of assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				6.11					6.11
31 March 2007	23,304,676	23.30	6.51	27.37	96.45	-21.70	0.01	0.01	131.95
31 December 2007	23,304,676	23.30	6.63	2.87	59.07	-21.70	0.12	0.00	70.29
Net loss for the period, attributable to parent company shareholders or minority interests (Periodenfehlbetrag, entfallend auf Gesellschafter des Mutterunternehmens bzw. auf Anteile anderer Gesellschafter)					-3.09				-3.09
Currency translation (Währungsumrechnung)							0.04		0.04
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.07						0.07
Market valuation of assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte, netto, nach Steuern)				-21.25					-21.25
31 March 2008	23,304,676	23.30	6.70	-18.38	55.98	-21.70	0.16	0.00	46.06

³ Except number of shares / Ausgenommen Anzahl der Stammaktien

Erläuterungen zu den Zwischenabschlüssen des 1. Quartals 2008

Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze

Grundsätzliches zur Darstellung: Der Konzernabschluss der TELES zum 31. Dezember 2007 ist nach den Vorschriften der am Bilanzstichtag gültigen Richtlinien des International Accounting Standard Board (IASB), London, erstellt. Der Zwischenbericht zum 31. März 2008 wurde auf Basis des International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Grundsätzlich werden dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2007 befolgt. Standards und Interpretationen, die ab 1. Januar 2008 verbindlich anzuwenden sind, haben zu keinen abweichenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden geführt.

Alle zum 31. März 2008 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 2007 verwiesen.

Notes to the Interim Financial Statements for the 1st Quarter 2008

Summary of significant accounting principles

Basis of Presentation: TELES' Financial Statements as at 31st December 2007 were prepared in accordance with the existing principles of the International Accounting Standard Board (IASB), London. The Interim Financial Statements as at 31st March 2008 were prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting". The accounting policies used in the preparation of the Interim Financial Statements are principally consistent with those used in the Annual Financial Statements for the year ended 31st December 2007. Standards and interpretations binding from 1st January 2008 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 31st March 2008, have been applied.

Further information concerning details of TELES' accounting policies can be found in the Consolidated Financial Statements as at 31st December 2007.

**Veränderungen im
 Konsolidierungskreis**

Mit Vertragsunterzeichnung vom 20. Dezember 2007 hat die TELES Communication Systems GmbH den Teilbereich „MissisSIPpi“ von einer österreichischen Unternehmensgruppe im Rahmen eines "asset-deals" erworben. Der Teilgeschäftsbetrieb befasst sich mit der Entwicklung und dem Vertrieb von so genannten „Class 5 Softswitch“-Lösungen. Am 11. Januar 2008 wurden – Zug um Zug gegen Kaufpreisbezahlung – sämtliche Vermögensgegenstände im Zusammenhang mit dem erworbenen Teilbereich „MissisSIPpi“ von der Kapsch CarrierCom AG übergeben.

Der feste Kaufpreisanteil für den erworbenen Teilbereich beträgt 2.2 Mio€ und wurde bei Fälligkeit mit Barmitteln beglichen. Weiterhin wurde Folgendes vereinbart: bis zu einer Höhe von 1.2 Mio€ erhält die Verkäuferin MissisSIPpi-Lizenzen kostenlos (kalkuliert auf Basis einer noch zu definierenden Preisliste für value added reseller), sofern die Verkäuferin MissisSIPpi-Lösungen an Drittkunden verkauft. Die Vereinbarung ist befristet bis zum Ablauf von längstens drei Jahren nach Abschluss des Kaufvertrags. Die vorgenannte Vereinbarung wurde bei der Bewertung der erworbenen Vermögenswerte berücksichtigt.

Der Gesamtkaufpreis setzt sich demnach wie folgt zusammen:

(in Mio€)

Purchase consideration (Kaufpreis):

Cash payment (Barzahlung)	2.20
Total purchase consideration (Gesamtkaufpreis)	2.20
Less fair value of net identifiable assets acquired (see below) (Abzüglich beizulegendem Zeitwert des festgestellten erworbenen Nettovermögens (siehe unten))	2.02
Less deferred tax asset (Abzüglich aktiver latenter Steuern)	0.05
Goodwill	0.13

**Changes within the
 Consolidation Circle**

By closing a contract on December 20, 2007, TELES Communication Systems GmbH acquired the partial segment "MissisSIPpi" from an Austrian company group within the scope of an asset deal. The partial segment focuses on the development and distribution of so-called "Class 5 Softswitch" solutions. All assets in connection with the acquired part "MissisSIPpi" were transferred - matching purchase price payments with delivery - by Kapsch CarrierCom AG on January 11, 2008.

The fixed purchase price share for the acquired sub-segment is 2.2 Mio€ and it was paid in cash on the due date. In addition, the following was agreed: the seller receives MissisSIPpi licences free of charge up to an amount of 1.2 Mio€ (calculated on the basis of a price list for value added resellers, which must still be defined) if the seller sells MissisSIPpi solutions to third party customers. The agreement is limited by time to a maximum of three years after the closing of the acquisition contract. The aforementioned agreement was considered in the valuation of the acquired assets.

The total purchase consideration is thus comprised of:

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)
ASSETS (AKTIVA)		
Non-current assets (Langfristige Vermögenswerte)		
Tangible assets (Sachanlagen)	0.17	0.26
Intangible assets (Immaterielle Vermögenswerte)	<u>2.14</u>	<u>2.20</u>
	2.31	2.46
Current assets (Kurzfristige Vermögenswerte)		
Inventories (Vorräte)	<u>0.12</u>	<u>0.15</u>
	0.12	0.15
	<u>2.43</u>	<u>2.61</u>
LIABILITIES (PASSIVA)		
Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)		
Other current liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	<u>0.41</u>	<u>0.41</u>
	0.41	0.41
	<u>0.41</u>	<u>0.41</u>
Net assets acquired (Erworbenes Nettovermögen)	<u>2.02</u>	<u>2.20</u>

Der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 0.13 Mio€ ist auf erwartete Synergien und andere Effekte aus der Zusammenlegung der Vermögenswerte und Aktivitäten des erworbenen Teilbereichs „MissisSIPpi“ mit denen des Konzerns zurückzuführen.

The recognized goodwill of 0.13 Mio€ is due to expected synergies and other effects in connection with the combination of assets and activities of the acquired part "MissisSIPpi" and TELES Group.

In Höhe von -0.52 Mio€ entfällt das Periodenergebnis der TELES auf den erworbenen Teilbereich „MissisSIPpi“.

An amount of -0.52 Mio€ of TELES' profit or loss for the period is attributable to the acquired part "MissisSIPpi".

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Zwischenabschlusses des 1. Quartals 2008 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.

Im Q1/2008 hat TELES den Geschäftsbereich Breitband-Internet-Zugangsdienste (TWBI Segment) mehrheitlich veräußert. Mit Ausübung der Kaufoption am 28. Januar 2008 hat die börsennotierte schweizerische Beteiligungsgesellschaft Mountain Super Angel AG die Mehrheit an der **TELES Wireless Broadband Internet GmbH** erworben. TELES hält nun eine 19.7%ige Minderheitsbeteiligung an der TWBI GmbH.

Der Kaufpreis hat symbolischen Charakter und beträgt 1.00 €

Im Einzelnen wurden folgende Vermögenswerte und Schulden verkauft:

	Mio€
Inventories (Vorräte)	0.08
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	0.68
Other current assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	0.39
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	0.07
Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	0.65

Die Veräußerung hatte keine Auswirkungen auf die Kapitalflussrechnung des Q1/2008.

At the release date of the Interim Financial Statements for the 1st Quarter 2008 the purchase price allocation has not been 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.

In Q1/2008 TELES sold the majority of the business segment Broadband Internet Access Services (TWBI). The publicly traded Swiss investment company Mountain Super Angel AG acquired the majority of **TELES Wireless Broadband Internet GmbH** by exercising the acquisition option on January 28, 2008. TELES holds now a 19.7% minority investment in TWBI GmbH.

The purchase price of 1.00 € has symbolic character.

In detail the following assets and liabilities were sold:

The cash flow for Q1/2008 was not affected by the disposal.

Aufgegebene Geschäftsbereiche

Das Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen setzt sich wie folgt zusammen:

Discontinued Operations

The table below shows the result from discontinued operations:

Discontinued Operations in Mio€ Aufgegebene Geschäftsbereiche in Mio€	1 st Quarter 2007/ 1. Quartal 2007	1 st Quarter 2008/ 1. Quartal 2008
Operating result from discontinued operations (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen)		
Revenues (Umsatzerlöse)	2.22	0.55
Cost of sales (Gestehungskosten)	2.03	0.47
Operational expenditures (Betriebliche Aufwendungen)	0.72	-0.06
Earnings before income taxes (Ergebnis vor Ertragssteuern)	-0.53	0.14
Income tax expenditures (Ertragsteueraufwand)	0.00	0.00
Operating result from discontinued operations, net of tax (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	-0.53	0.14
Results from the discontinuation of operations (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen)		
Results from the discontinuation of operations, before taxes (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen, vor Steuern) <i>thereof: TWBI Segment (davon: TWBI-Segment)</i>	0.00 <i>0.00</i>	-0.11 <i>-0.11</i>
Income tax expenditures (Ertragsteueraufwand)	0.00	0.00
Results from the discontinuation of operations, net of tax (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	0.00	-0.11
Total result of discontinued operations, net of tax (Gesamtergebnis Aufgegebene Geschäftsbereiche, nach Abzug von Steuern)	-0.53	0.03

Folgende Netto-Cashflows resultieren aus den Aufgegebenen Geschäftsbereichen:

The following net cash flows were generated by the discontinued operations:

Cash Flow from Discontinued Operations in Mio€ Kapitalfluss Aufgebener Geschäftsbereiche in Mio€	1 st Quarter 2007 1. Quartal 2007	1 st Quarter 2008 1. Quartal 2008
Operating Activities (Geschäftstätigkeit)	-0.75	-0.24
Investing Activities (Investitionstätigkeit)	0.00	-0.02
Financing Activities (Finanztätigkeit)	0.45	0.00
Net increase/decrease of cash and cash equivalents (Nettoanstieg / - abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-0.30	-0.26

Segmentberichterstattung

Im November 2006 hat das IASB den IFRS 8 *Operating Segments* verabschiedet; im November 2007 erfolgte die Übernahme des Standards in europäisches Recht. IFRS 8 ersetzt IAS 14 und ist für Berichtsperioden

Segment Reporting

In November 2006 the IASB passed IFRS 8 *Operating Segments*; in November 2007 the standard was adopted into European law. IFRS 8 replaces IAS 14 and has to be applied to reporting reports beginning on or after 1st January

anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Eine vorzeitige Anwendung ist erlaubt.

Das TELES Management hat entschieden, beginnend mit dem Geschäftsjahr 2008 IFRS 8 vorzeitig anzuwenden.

Gemäß IFRS 8 stellt die interne Steuerung des Unternehmens die Grundlage für die Segmentberichterstattung dar (*Management Approach*). Die externe Segmentberichterstattung erfolgt auf Basis der internen Organisations- und Managementstruktur sowie der darauf abgestimmten internen Finanzberichterstattung an das oberste Führungsgremium (*Chief Operating Decision Maker*).

Nach mehrheitlicher Veräußerung des skyDSL-Geschäftes verfügt die TELES mit dem TCS-Segment (Entwicklung, Fertigung und Vertrieb von Telekommunikationsausrüstung an Telekommunikationsgesellschaften) bis auf weiteres über ein *operating Segment* gemäß den Anforderungen des IFRS 8.

2009. Earlier application is permitted.

The TELES' Management has decided to apply IFRS 8 early starting from the financial year 2008.

According to IFRS 8 the internal control of a company represents the basis for the segment reporting (*Management Approach*). The external segment reporting is based on the internal organizational and management structure as well as on the corresponding internal financial reporting to the *chief operating decision maker*.

After the sale of the majority of the skyDSL business, TELES holds now the TCS Segment (development, manufacture and distribution of telecommunication equipment to telecommunication companies) as the only *operating segment* according to IFRS 8.

Composition of Revenues in Mio€ Zusammensetzung der Umsatzerlöse in Mio€	Q1/2007	Q1/2008
Revenues (Umsatzerlöse)	4.82	5.71
Products (Produkte)	4.56	5.37
Access Gateways	1.32	2.66
TELES NGN	3.24	2.71
Services (Dienstleistungen)	0.26	0.34

Geographical Information in Mio€ Geografische Informationen in Mio€	Revenues (Umsatzerlöse)		Non-current Assets (langfristige Vermögenswerte)	
	Q1/2007	Q1/2008	31-Dec-07	31-Mar-08
Germany (Deutschland)	2.21	1.14	1.49	1.49
Europe without Germany (Europa ohne Deutschland)	1.74	2.27	0.03	2.34
Other (Sonstige)	0.87	2.30	2.61	2.64
	4.82	5.71	4.13	6.47

Die Zuordnung der Umsätze erfolgt entsprechend dem Herkunftsland des Kunden.

Umsätze in Höhe von ca. 2.79 Mio€ wurden innerhalb der Zwischenberichtsperiode mit zwei Kunden der Gesellschaft getätigt.

Rechtsstreitigkeiten

In der gerichtlichen Auseinandersetzung zwischen einem Mobilfunknetzbetreiber und einem GSM-Gateway Betreiber, an dem die TELES beteiligt ist, hat das OLG Düsseldorf der Klage des Mobilfunknetzbetreibers nunmehr – in Abweichung zu dem klagestattgebenden erstinstanzlichen Urteil des LG Düsseldorf – nur noch teilweise stattgegeben und untersagt, dass SIM-Karten des Mobilfunknetzbetreibers im Rahmen von Endkundenverträgen in GSM-Gateways im Carriereinsatz genutzt werden. Die darüber hinausgehende Klage wurde abgewiesen. Auf die Widerklage stellte das OLG indes fest, dass der Gesellschaft gegenüber dem Mobilfunknetzbetreiber ein Recht auf Lieferung von SIM-Karten zu angemessenen Entgelten und Nutzungsbedingungen zur Nutzung in GSM-Gateways zusteht. Darüber hinaus wurde der Gesellschaft dem Grunde nach ein Schadenersatzanspruch gegen den Mobilfunknetzbetreiber zugesprochen, der aus der Abschaltung der SIM-Karten resultierte. Beide Parteien legten gegen die Entscheidung die ausdrücklich zugelassene Revision zum BGH ein.

In dem parallelen Verfahren desselben Mobilfunkbetreibers gegen die TELES AG auf Unterlassung des Angebots und des Vertriebs von GSM-Gateways für Carrier Networks hat das OLG Düsseldorf sowohl Klage als auch Widerklage auch in zweiter Instanz abgewiesen. Beide Parteien haben gegen das Urteil die ausdrücklich zugelassene Revision zum BGH eingelegt.

In der Patentauseinandersetzung zwischen der TELES und Cisco in den USA hat das Gericht

Revenues are attributed to countries on the basis of the customer's country of origin.

Revenues from two customers represent approx. 2.79 Mio€ of the company's revenues for the interim reporting period.

Litigation

Within the law suit between a cellular phone operator and a GSM gateway provider, in which TELES holds shares, the appellate court Düsseldorf meanwhile decided only partly in favour of the cellular phone operator and – in contrast to the preceding decision of the District Court Düsseldorf having fully confirmed the claim in the first instance – only ordered the cease and desist of the use of SIM cards in GSM gateways in carrier networks based on end user contracts. Further claims of the cellular phone operator were dismissed. On the other hand, based on TELES' counter claims the appellate court granted the company's right of delivery of SIM cards for use in GSM gateways at reasonable prices and terms. In addition to this the cellular phone operator was ordered to pay damages to the company caused by the disconnection of the SIM cards. Both parties filed an explicitly authorized appeal at the BGH ([Bundesgerichtshof = Federal Court of Justice]).

Within the parallel law suit between the same cellular phone provider and the TELES AG to cease the offering and distributions of GSM gateways for carrier networks the appeal court Düsseldorf declined the claims and counter claims and confirmed the preceding decision of the District Court in the first instance. Both parties filed an explicitly authorized appeal at the BGH.

Within the patent infringement action between TELES and Cisco in the United States the court

das Verfahren vor dem Hintergrund der erneuten Prüfung der Wirksamkeit der beiden US-IntraStar-Patente durch das USPTO (United States Patent and Trademark Office) vorübergehend ausgesetzt. Eine Entscheidung über die Wiederaufnahme wird Anfang Juni 2008 erwartet. Mit den ersten Ergebnissen im Rahmen der Patentprüfungsverfahren vor dem USPTO ist voraussichtlich in den nächsten Monaten zu rechnen.

temporarily stayed the case based on re-examination proceedings at the USPTO (United States Patent and Trademark Office) with regard to both patents in suit. The court's decision on a lift of the stay is expected beginning of June 2008. First results of the re-examination proceedings by the USPTO will probably be available during the next few months.

Sonstige Angaben

Die bisher dem Geschäftsbereich TCS zugeordneten Patentaufwendungen wurden im Q1/2008 zur TIPR Division umgegliedert. Die Vergleichsinformationen für die Zwischenberichtsperioden wurden entsprechend angepasst. Daraus resultiert für das Q1/2007 eine Reduzierung der R&D Aufwendungen in Höhe von 0.01 Mio€ im TCS Segment sowie eine entsprechende Erhöhung der G&A Aufwendungen in der TIPR Division.

The patent expenses previously recognized in the TCS Segment were reclassified to the TIPR Division in Q1/2008. The comparative figures of the interim reporting periods were adjusted accordingly. The outcome of this is a decrease of the TCS R&D expenses in the amount of 0.01 Mio€ in Q1/2007 and a corresponding increase of the TIPR G&A expenses.

Die Währungsumrechnungsgewinne und -verluste des Geschäftsbereichs TCS wurden im Q1/2008 zur MS Division umgegliedert. Die Vergleichsinformationen für die Zwischenberichtsperioden wurden entsprechend angepasst. Daraus resultiert für das Q1/2007 eine Erhöhung der sonstigen Erträge in Höhe von 0.01 Mio€ und der sonstigen Aufwendungen in Höhe von 0.04 Mio€ der MS Division sowie eine entsprechende Verringerung der sonstigen Erträge und Aufwendungen im Geschäftsbereich TCS.

Currency exchange gains and losses of the TCS Segment were reclassified to the MS Division in Q1/2008. The comparative figures of the interim reporting periods were adjusted accordingly. The outcome of this is an increase of other income and expenditures in the MS Division of 0.01 Mio€ and 0.04 Mio€ respectively for Q1/2007 and a corresponding decrease of other income and expenditures in the TCS Segment.

Die Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber dem Finanzamt aus Umsatz- / Vorsteuer wurden im Jahresabschluss 2007, abweichend zur Zwischenberichterstattung, von den Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zu den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten bzw. sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten umgegliedert. Die Vergleichsinformationen für die Zwischenberichtsperioden wurden entsprechend

Receivables and payables against the tax office from sales tax and pre-tax were – in contrast to the interim reporting – reclassified in the Financial Statements 2007 from trade accounts receivable or payables to other current assets or other current liabilities. The comparative figures of the interim reporting periods were adjusted accordingly. The outcome of this is an increase of the cash inflow from trade accounts receivable in the amount of 0.07 Mio€ for Q1/2007 and a corresponding increase of the cash outflow from other current assets, accruals and deferrals.

angepasst. Daraus resultiert für das Q1/2007 eine Erhöhung des Mittelzuflusses aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 0.07 Mio€ sowie eine entsprechende Erhöhung des Mittelabflusses aus anderen kurzfristigen Vermögenswerten und Rechnungsabgrenzungsposten.

Herr Andreas Krüger hat mit Wirkung zum 31. Januar 2008 sein Amt als Vorstandsmitglied der TELES AG niedergelegt.

Mr. Andreas Krüger resigned from the Management Board of TELES AG with effect from 31st January 2008.

Mitarbeiter

Am Ende des Q1/2008 waren im Konzern 273 Mitarbeiter (Q1/2007: 260) beschäftigt.

Employees

At the end of Q1/2008 the company had 273 employees (Q1/2007: 260).

Nahestehende Personen

Im Zwischenberichtszeitraum wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 15 T€ in Anspruch genommen. Ebenso wurden zeitanteilig entsprechend den Vorjahreswerten Rückstellungen für die Aufwandsentschädigung der Mitglieder des Aufsichtsrates erfasst. Weiterhin wurden zeitanteilig Rückstellungen für die variablen Vergütungen der Vorstände gebildet.

Related Parties

In the current interim period services with a value of approx. 15 thousand Euros were received from related parties. Accruals were also formed pro rata temporis according to prior year amounts for payables to members of the Supervisory Board. Furthermore, accruals were formed pro rata temporis for the variable part of the Management Board remuneration.

Zusammensetzung der Umsatzerlöse und Gesteuerungskosten

Composition of Revenues and Cost of Sales

(in Mio€)	Q1/2007	Q1/2008
Revenues (Umsatzerlöse)	4.82	5.71
Products (Produkte)	4.56	5.37
Services (Dienstleistungen)	0.26	0.34
Cost of Sales (Gesteuerungskosten)	2.31	3.09
Products (Produkte)	2.12	2.71
Services (Dienstleistungen)	0.19	0.38

Der Vorstand
Der TELES AG Informationstechnologien

The Management Board
of TELES AG Informationstechnologien