

Quartalsfinanzbericht Q3/2008 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 28. November 2008

Zwischenlagebericht

Zusammenfassung und Ausblick

Der **Umsatz** im Q3/2008 hat sich mit 6.1 Mio€ gegenüber dem Vorjahresquartal um 12% erhöht. In den ersten drei Quartalen 2008 konnte der Umsatz im Vorjahresvergleich sogar um 30% gesteigert werden und erreichte damit bereits jetzt annähernd den Gesamt-Vorjahresumsatz. Der **operative Verlust** des Quartals (EBIT) verringerte sich gegenüber dem Vorjahresquartal von -3.0 Mio€ auf -2.4 Mio€. Grundsätzlich ist das operative Ergebnis weiterhin durch erhöhte Entwicklungs- und Vertriebskosten infolge der im Juli letzten Jahres und Anfang diesen Jahres erworbenen Geschäftsbetriebe bzw. Teilgeschäftsbetriebe in Israel und Österreich belastet. Diese Zukäufe dienen unverändert insbesondere der Optimierung des Produkt-Portfolios und in Ergänzung der Stärkung unserer Vertriebskanäle zum einen durch erworbene Kundenverbindungen, zum anderen durch Eingehen einer – bisher sehr erfolgreichen – Vertriebspartnerschaft für den nordamerikanischen Markt.

Darüber hinaus ist das Quartalsergebnis durch einen weiteren Wertverlust in Höhe von 9.1 Mio€ im Zusammenhang mit den von TELES ehemals gehaltenen und im August 2008 veräußerten freenet-Aktien außerordentlich belastet.

Quarterly Financial Report Q3/2008 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 28 November 2008

Interim Management Report

Summary and Outlook

The **Revenues** in Q3/2008 of 6.1 Mio€ increased by 12% compared to the prior year quarter. For the first three quarters 2008 the revenue increased by 30% compared to the previous year period and reached nearly the revenue of the total year 2007. The **operating loss** for the quarter (EBIT) decreased from -3.0 Mio€ to -2.4 Mio€ compared to the prior year quarter. Basically, the operating result is further on burdened by 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 still serve in particular the optimization of the product portfolio and in addition the strengthening 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.

In addition, the quarterly result is extraordinarily burdened by a further loss in value in the amount of 9.1 Mio€ in connection with the block of freenet shares originally held by TELES and which was sold in August 2008.

Die IFRS-Eckwerte der TELES für das Q3/2008 im Überblick:

- **Revenues: 6.1 Mio€**
(5.5 Mio€ in Q3/2007, +12%),
- **Gross Profit: 3.1 Mio€**
(3.1 Mio€ in Q3/2007, -1%),
- **EBITDA: -2.1 Mio€**
(-2.8 Mio€ in Q3/2007, +24%),
- **EBIT: -2.4 Mio€**
(-3.0 Mio€ in Q3/2007, +20%),
- **EBT: -11.4 Mio€**
(18.8 Mio€ in Q3/2007).

Im Vergleich zum Jahr 2007 wird der Umsatz für 2008 definitiv gesteigert werden können, wobei – wie bereits im Jahresabschluss 2007 geäußert – das Ergebnis noch negativ 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 **27.6 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (1.3 Mio€ zum Ende Q2/2008). Hiervon wurden zum Ende Oktober 21.1 Mio€ verwandt, die auf der Hauptversammlung 2008 beschlossene Dividende von je 1,- € je TELES-Aktien zu bedienen.
- Die **Eigenkapitalquote** betrug **36%** zum Ende der Berichtsperiode (Ende Q2/2008: 77%), erhöhte sich jedoch nach erfolgter oben genannter Dividendenauszahlung wieder auf höchst komfortable rund 60%.

The IFRS benchmark figures for TELES for Q3/2008 at a glance:

- **Revenues: 6.1 Mio€**
(5.5 Mio€ in Q3/2007, +12%),
- **Gross Profit: 3.1 Mio€**
(3.1 Mio€ in Q3/2007, -1%),
- **EBITDA: -2.1 Mio€**
(-2.8 Mio€ in Q3/2007, +24%),
- **EBIT: -2.4 Mio€**
(-3.0 Mio€ in Q3/2007, +20%),
- **EBT: -11.4 Mio€**
(18.8 Mio€ in Q3/2007).

The revenues for 2008 will be increased definitively compared to the year 2007, whereas – as already mentioned in the Financial Statements 2007 – the result 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 **27.6 Mio€** (1.3 Mio€ at the end of Q2/2008). Of this 21.1 Mio€ were used by the end of October to pay the dividend of 1 € per TELES share which was decided in the shareholders' meeting 2008.
- The **Equity Ratio** amounted to **36%** at the end of the period under review (77% at the end of Q2/2008) which has increased again up to highly comfortable approx. 60% after the payout of the above mentioned dividend.

Der nachfolgende **„Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage“** ist zum Verständnis des Zwischenabschlusses unerlässlich.

Der Zwischenabschluss liefert für die Berichtsperiode:

- **Bilanz,**
- **Gewinn- und Verlustrechnung,**
- **Entwicklung des Eigenkapitals,**
- **Kapitalflussrechnung** sowie
- **Ausgewählte erläuternde Anhangangaben zum Zwischenabschluss.**

Der **„Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage“** umfasst für die Berichtsperiode u.a. 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.

The subsequent **“Report on profit/ loss, financial position and assets and liabilities”** is indispensable for an understanding of the Interim Financial Statements.

The Interim Financial Statements for the period under review comprise:

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

The **“Report on profit/ loss, financial position and assets and liabilities”** includes, for the period under review, amongst others 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 zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Erlös- und Ertragsentwicklung des Konzerns

Die unten stehende Tabelle zeigt für den Konzern einen Vergleich des Q3/2008 mit dem Q3/2007.

Report on Profit/ Loss, Financial Position and Assets and Liabilities

Revenues and Earnings Development of the Group

The table below provides a Group comparison of Q3/2008 with Q3/2007.

Revenues and Earnings for the Group in Mio€, Erlöse und Erträge des Konzerns in Mio€	3 rd Quarter / 3. Quartal 2007	3 rd Quarter / 3. Quartal 2008	Variation ¹ / Veränderung Q3/2008 vs. Q3/2007
Revenues (Umsatzerlöse)	5.46	6.09	12%
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	2.34 0.05	3.01 0.05	29% 17%
Gross profit (Rohertrag)	3.12	3.08	-1%
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	57%	51%	-6%
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.37	1.51	11%
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.39	1.84	32%
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	3.03	2.01	-34%
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.05	-29%
Other income (Sonstige Erträge)	0.00	0.22	n.a.
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.06	0.03	-52%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-2.75	-2.09	24%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.21	0.27	28%
EBIT (Betriebsergebnis)	-3.01	-2.41	20%
Financial result (Finanzergebnis)	21.82	-9.02	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	18.81	-11.43	n.a.

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/Divisionen

Die nachfolgenden Segment-/Divisions-Tabellen zeigen denselben Vergleich wie die vorstehende Übersichtstabelle für den TELES Konzern.

Segmental/Divisional Revenues and Earnings Development

The subsequent segmental/divisional tables provide the same comparison as the above survey table for the TELES Group.

Zur MS Division:

The MS Division

Revenues and Earnings by Division in Mio€, Erlöse und Erträge nach Division in Mio€	3 rd Quarter / 3. Quartal 2007	3 rd Quarter / 3. Quartal 2008	Variation ¹ / Veränderung Q3/2008 vs. Q3/2007
Revenues (Umsatzerlöse)	0.16	0.23	43%
Gross profit (Rohertrag)	0.16	0.23	43%
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	100%	100%	0%
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	1.22	1.20	-2%
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.05	-29%
Other income (Sonstige Erträge)	0.00	0.22	n.a.
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.06	0.03	-48%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-1.19	-0.83	30%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.04	396%
EBIT (Betriebsergebnis)	-1.20	-0.87	27%
Financial result (Finanzergebnis)	21.85	-9.02	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	20.65	-9.89	n.a.

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (Q3/2008 1.20 Mio€) lagen – trotz erhöhter Kosten im Zuge des Recruitments neuer Vorstandsmitglieder – in etwa auf Vorjahresniveau. Von diesen Kosten sind ca. 0.2 Mio€ auf die operativen Segmente bzw. Divisionen umlagefähig. Die sonstigen nicht umlagefähigen Kosten entsprechen den Kapitalkosten (u.a. Jahresabschlussprüfung, Investor Relations und Hauptversammlungskosten). Ferner sind innerhalb der MSD nicht liquiditätswirksame Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme (gemäß IFRS 2) ausgewiesen.

General and administrative expenses (Q3/2008 1.20 Mio€) – despite increased costs as a result of the recruitment of new Management Board members – are similar to the cost of the prior year quarter. Of these approx. 0.2 Mio€ can be fully allocated to the operating segments and divisions. The other non-allocatable costs are capital market costs (including Annual Audit, Investor Relations and costs for the Annual General Meeting). Furthermore, expenses related to employee stock option plans (according to IFRS 2) which have no effect on liquidity are recognized in the MSD.

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

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

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€	3 rd Quarter / 3. Quartal 2007	3 rd Quarter / 3. Quartal 2008	Variation ¹ / Veränderung Q3/2008 vs. Q3/2007
Revenues (Umsatzerlöse)	0.00	0.00	n.a.
Gross profit (Rohertrag)	0.00	0.00	n.a.
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	1.43	0.55	-61%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-1.43	-0.55	61%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.00	0.00	n.a.
EBIT (Betriebsergebnis)	-1.43	-0.55	61%
Financial result (Finanzergebnis)	0.00	0.00	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-1.43	-0.55	61%

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 (0.55 Mio€ in Q3/2008) haben sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum entsprechend der prozessualen Situation zumindest vorübergehend deutlich verringert. Die vorgenannten Aufwendungen resultieren maßgeblich aus der juristischen Durchsetzung unserer VoIP-Patente bzw. Neubeantragungen von weiteren Patenten in den USA.

Ausblick 2008: Die weitere Entwicklung der TIPR-Aufwendungen richtet sich im Wesentlichen nach dem Fortgang der US-Patentrechtsverfahren 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 (0.55 Mio€ in Q3/2008) have in accordance with the current status of the proceedings at least temporarily decreased considerably compared to the prior year period. The aforementioned expenses are mainly due to the legal enforcement of TELES' VoIP patents and new applications for further patents in the USA.

Outlook 2008: The further development of the TIPR expenses depends basically on the progress of the US patent litigations and therefore cannot 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 Segment in Mio€	3 rd Quarter / 3. Quartal 2007	3 rd Quarter / 3. Quartal 2008	Variation ¹ / Veränderung Q3/2008 vs. Q3/2007
Revenues (Umsatzerlöse)	5.46	6.09	12%
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	2.34 0.05	3.01 0.05	29% 17%
Gross profit (Rohertrag)	3.12	3.08	-1%
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	57%	51%	-6%
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.37	1.51	11%
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.39	1.84	32%
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.54	0.49	-9%
Other income (Sonstige Erträge)	0.00	0.00	n.a.
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.00	0.00	n.a.
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.13	-0.71	-415%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.20	0.22	12%
EBIT (Betriebsergebnis)	-0.38	-0.98	-157%
Financial result (Finanzergebnis)	-0.02	0.00	n.a.
EBT (Ergebnis vor Steuern)	-0.40	-0.98	-141%

Umsatzerlöse: Die Umsatzerlöse erhöhten sich im Q3/2008 um 12% gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum. In den ersten neun Monaten 2008 erhöhten sich die Umsätze sogar um 30% gegenüber der Vorjahresperiode und erreichten damit bereits unterjährig annähernd den gesamten Vorjahresumsatz.

Rohertrag: Trotz der Umsatzsteigerung lag der absolute Rohertrag des Q3/2008 – in Folge einer um 6%-Punkte verringerten Rohertragsmarge – geringfügig unter dem Vorjahresniveau. Wie bereits im Jahresabschluss 2007 ausgeführt, ist der – zumindest zwischenzeitliche – Rohmargenrückgang Folge eines geänderten Produkt-Mix.

Revenues: Revenues increased in Q3/2008 by 12% compared to the corresponding prior year period. Within the first nine months 2008 the revenues even increased by 30% compared to the prior year period and thus reached nearly the total revenues of 2007.

Gross Profit: The absolute Gross Profit in Q3/2008 was marginally lower than the prior year amount despite the increase in revenues – this is the result of the decrease of the Gross Profit Margin by 6 percentage points. As already mentioned in the Financial Statements 2007, the – at least in the meantime – decreased Gross Profit Margin is due to a changed product mix.

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

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 konnte zum einen das Produkt-Portfolio strategisch ergänzt werden, zum anderen die Vertriebskanäle gestärkt werden.

EBITDA / EBIT: In Folge zuvor genannter erhöhter Betrieblicher Aufwendungen – deren Nutzen erst zeitversetzt verstärkt spürbar sein sollte – hat sich sowohl das EBITDA als auch das EBIT im Q3/2008 gegenüber dem Vorjahresquartal verringert. Bereinigt um die erhöhten Kosten zeige sich gegenüber dem Vorjahr ein verbessertes Ergebnisbild.

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

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.

EBITDA / EBIT: As a result of the aforementioned increased operating expenses whose benefit should be increasingly noticed, though with delay, the EBITDA as well the EBIT were reduced in Q3/2008 compared to the prior year quarter. Without the additional expenses the earnings would have been bettered.

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

Kapitalflussrechnung

Cash Flow

Cash Flow in Mio€ Kapitalfluss in Mio€	Q3 2007	Q3 2008
Operating activities (Geschäftstätigkeit)	-3.37	-4.14
Investing activities (Investitionstätigkeit)	20.35	32.84
Financing activities (Finanztätigkeit)	-42.36	-2.39
Net increase/decrease of cash and cash equivalents (Nettoanstieg / - abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-25.38	26.31
Cash and cash equivalents at the end of the reporting period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	14.14	27.58

Zu **Operating Activities:** Der Outflow im Q3/2008 in Höhe von etwa 4.1 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem cash-wirksamen negativen EBITDA in Höhe von -2.1 Mio€ sowie dem veränderten Working Capital.

Operating Activities: The outflow in Q3/2008 of approx. 4.1 Mio€ is mainly attributable to the cash-effective negative EBITDA of -2.1 Mio€ and the changed working capital.

Zu **Investing Activities**: Der Inflow von etwa 33 Mio€ im Q3/2008 resultiert im Wesentlichen aus der Veräußerung des freenet-Aktienpaketes Ende August 2008 sowie regelmäßigen Ersatzinvestitionen.

Zu **Financing Activities**: Der netto Kapitalabfluss im Q3/2008 ist Folge der vollständigen Rückzahlung der zwischenzeitlich in Anspruch genommenen Barkreditlinie.

Zu **Position at the End ...**: Im Saldo erhöhte sich der netto Cash-Bestand im Q3/2008 auf 27.6 Mio€.

Ausblick: Der TELES-Vorstand geht davon aus, dass auf Basis der erwarteten Geschäftsentwicklung und der vorhandenen Liquidität, möglicherweise unter Nutzung „stiller Reserven“ oder nicht betriebsnotwendiger Vermögenswerte, die Finanzierung des operativen Geschäftes gewährleistet werden kann.

Vermögensentwicklung

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

Die in der unten stehenden Tabelle für Q3/2008 ausgewiesene Erhöhung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 27.6 Mio€ wurde im vorigen Abschnitt erläutert.

Die Position Other Assets hat sich gegenüber dem Vorjahr in Folge des Verkaufes der freenet-Aktien deutlich reduziert; wesentliche verbleibende Einzelposition ist hier der von TELES gehaltene GRAVIS-Anteil.

Die Verbindlichkeiten per Ende des Q3/2008 enthalten zum einen 21.1 Mio€ für die Ende Oktober 2008 bereits ausgezahlte Dividende in Höhe von je 1,- € je TELES-Aktie. Darüber hinaus bestehen diese zu ca. 35% aus operativen Verbindlichkeiten, ca. 35% aus Rückstellungen und unseres Erachtens nicht cash-wirksamen Verbindlichkeiten; die

Investing Activities: The inflow in Q3/2008 of about 33 Mio€ is mainly due to the sale of the block of freenet shares at the end of August 2008 as well as to continuous replacement investments.

Financing Activities: The net cash outflow in Q3/2008 consists of a cash outflow due to the fully balance of the cash credit line which was used temporarily.

Position at the End ...: In all, the net cash position increased to 27.6 Mio€ in Q3/2008.

Outlook: Based on the cash position, in addition by using “hidden reserves” and/or “non operating assets”, the Management Board anticipates that the financing of the expected business development should be coverable.

Changes in Assets and Liabilities

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

The increase in cash and cash equivalents for the Group to 27.6 Mio€ in Q3/2008, as shown in the table below, has already been discussed in the previous section.

Other Assets has reduced essentially by the end of Q3/2008 due to the sale of freenet shares; the GRAVIS shares are the only remaining material Other Asset.

The Liabilities at the end of Q3/2008 include 21.1 Mio€ TELES-dividend (1 € per TELES-share) which was already paid out by the end of October 2008. The rest of the liabilities consist of approx. 35% operating liabilities, approx. 35% accruals and liabilities which are not considered to be cash-effective; the remaining liabilities spread over several

verbleibenden Verbindlichkeiten verteilen sich auf verschiedene Positionen, u.a. auf Earn Out und sonstige Verpflichtungen im Zuge der Unternehmenserwerbe.

positions amongst others Earn Out and other commitments as a result of the company acquisitions.

Assets and Capital Structure for the Group in Mio€ Vermögens- und Kapitalstruktur des Konzerns in Mio€	31-Dec-07	30-Sep-08
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	7.63	27.58
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	4.89	6.72
Inventories (Vorräte)	5.21	7.04
Fixed and intangible assets (Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte)	4.13	7.08
Other assets (Übrige Aktiva)	62.45	3.74
Liabilities (Verbindlichkeiten)	14.02	33.56
Equity (Eigenkapital)	70.29	18.60
In % of balance sheet total (in % der Bilanzsumme)	83%	36%
Total assets (Bilanzsumme)	84.31	52.16
Additions to fixed and intangible assets (Zugang zu Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten)	4.03	3.42

Bericht zu Prognosen und sonstigen Aussagen zur voraussichtlichen Entwicklung

Die Unternehmensleitung hat keine neuen Erkenntnisse darüber, dass sich die im letzten Konzernlagebericht abgegebenen wesentlichen Prognosen und sonstigen Aussagen zur voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns für das Geschäftsjahr wesentlich verändert haben. Im Übrigen wird auf die Position „Ausblick“ im Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage verwiesen.

Chancen- und Risikobericht

Zu wesentlichen Chancen und Risiken für die Geschäftsentwicklung wird auf den Jahresabschluss 2007 und ergänzend auf die Ausführungen zu „Finanzinstrumenten“ im Zwischenabschluss verwiesen.

Bericht zu wesentlichen Geschäften mit nahestehenden Personen

Für diesbezügliche Angaben wird auf den Zwischenabschluss verwiesen.

Report on forecasts and other statements on expected developments

The board of management has no new cognitions that the basic forecasts and other statements on the expected development of the Group for the business year provided in the last Group Management Report have changed materially. In addition, reference is made to the position “Outlook” in the Report on profit/ loss, financial position and assets and liabilities.

Risk and Opportunities Report

For essential opportunities and risks for the business development we refer to the Financial Statements 2007 and in addition to the explanations on “Financial Instruments” in the Interim Financial Statements.

Report on major related party transactions

Reference in this regard is made to the Interim Financial Statements.

Zu Aktienbestand & Bezugsrechten

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

Die Anzahl der herausgegebenen Aktienoptionen verringerte sich gegenüber dem 31. Dezember 2007 um 77,082. Die Rechte wurden aufgrund des Ausscheidens von Mitarbeitern aus dem TELES Konzern verwirkt. Die verwirkten Aktienoptionen entfallen auf die Mitarbeiterbeteiligungsprogramme 2001, 2002, 2004 und 2005.

Die Anzahl der ausstehenden Wandelschuldverschreibungen verringerte sich gegenüber dem 31. Dezember 2007 um 332,100 aufgrund des Auslaufens des Mitarbeiterbeteiligungsprogrammes 1998 im Juni 2008.

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2008 erwarben Herr Richard Fahringer 10,000 Stück und Herr Prof. Dr. h.c. Radu Popescu-Zeletin 5,000 Stück TELES AG Aktien. Herr Karsten Lüdtker erwarb während seiner Vorstandszugehörigkeit 6,000 Stück TELES AG Aktien.

TELES AG
Der Vorstand

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 77,082 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 2001, 2002, 2004 and 2005 Stock Option Plans.

The number of outstanding convertible bonds decreased by 332,100 against 31st December 2007 due to the expiration of the 1998 Stock Option Plan in June 2008.

During the first nine months of the financial year 2008, Mr. Richard Fahringer purchased 10,000 and Prof. Dr. h.c. Radu Popescu-Zeletin 5,000 TELES AG shares. Mr. Karsten Lüdtker purchased 6,000 TELES AG shares during his membership of the Management Board.

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

Zwischenabschluss Interim Financial Statements

Consolidated Balance Sheet (IFRS, unaudited) **Konzernbilanz (IFRS, nicht testiert)**

in Mio€, except number of shares (in Mio€, ausgenommen Anzahl der Stammaktien)	31-Dec-07	30-Sep-08
ASSETS (AKTIVA)		
Non-current assets (Langfristige Vermögenswerte)		
Tangible assets (Sachanlagen)	1.53	1.85
Intangible assets (Immaterielle Vermögenswerte)	2.60	5.23
Deferred tax assets (Aktive latente Steuern)	0.01	0.04
Other financial assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	59.16	1.93
	63.30	9.05
Current assets (Kurzfristige Vermögenswerte)		
Inventories (Vorräte)	5.21	7.04
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	4.89	6.72
Receivable from income taxes (Forderungen aus Ertragsteuern)	1.24	0.57
Other current assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	0.80	1.20
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	7.63	27.58
Assets of the disposal group classified as held for sale (Vermögenswerte der als zur Veräußerung gehalten klassifizierten Veräußerungsgruppe)	1.24	0.00
	21.01	43.11
Total assets (Summe Vermögenswerte)	84.31	52.16
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	6.80
Other comprehensive income (Rücklage für Zeitbewertung)	2.87	0.92
Unappropriated retained earnings (Bilanzgewinn)	59.07	9.00
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	0.28
Equity attributable to shareholders of the parent company (Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens)	70.29	18.60
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Total equity (Eigenkapital gesamt)	70.29	18.60
Non-current liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)		
Convertible debt (Wandelschuldverschreibungen)	0.22	0.22
Non-current accrued liabilities (Langfristige Rückstellungen)	1.61	1.20
Deferred tax liabilities (Passive latente Steuern)	0.02	0.13
Other non-current liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	1.68	2.11
	3.53	3.66
Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)		
Convertible debt (Wandelschuldverschreibungen)	0.86	0.00
Trade accounts payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	1.75	2.75
Accruals for income taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	0.48	0.16
Other accruals (Sonstige Rückstellungen)	1.26	0.69
Deferred revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.55	0.67
Dividends payable to shareholders (Verbindlichkeiten ggü. Aktionären aus Dividende)	0.00	21.13
Other current liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	4.84	4.50
Liabilities of the disposal group classified as held for sale (Verbindlichkeiten der als zur Veräußerung gehalten klassifizierten Veräußerungsgruppe)	0.75	0.00
	10.49	29.90
Total liabilities (Summe Verbindlichkeiten)	14.02	33.56
	84.31	52.16

Consolidated Statement of Income (IFRS, unaudited) Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS, nicht testiert)

in Mio€, except for share related information (in Mio€, außer aktienbezogene Informationen)	3 rd Quarter / 3. Quartal 2007	3 rd Quarter / 3. Quartal 2008	YTD 2007	YTD 2008
Revenues (Umsatzerlöse)	5.46	6.09	14.19	18.39
Cost of sales (Gestehungskosten)	2.34	3.01	6.36	9.39
Gross profit (Rohertrag)	3.12	3.08	7.83	9.00
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.41	1.55	4.18	4.96
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.50	1.98	4.13	5.87
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	3.09	2.10	7.25	5.93
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.05	0.22	0.17
Other income (Sonstige Erträge)	0.00	0.22	0.16	0.37
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.06	0.03	0.24	0.32
Operating loss (Betriebsergebnis)	-3.01	-2.41	-8.03	-7.88
Financial earnings (Finanzerträge)	0.46	0.07	1.21	0.30
Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.03	0.04	0.07	0.08
Other result from investments (Übriges Beteiligungsergebnis)	21.39	-9.05	21.39	-22.37
Earnings before income taxes (Ergebnis vor Ertragsteuern)	18.81	-11.43	14.50	-30.03
Income tax expenditures (Ertragsteueraufwand)	0.39	0.00	-0.02	-1.09
Earnings from continued operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)	18.42	-11.43	14.52	-28.94
Earnings from discontinued operations, net of tax (Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	-3.54	0.00	-4.70	0.00
Net income / loss (Periodenüberschuss / Periodenfehlbetrag)	14.88	-11.43	9.82	-28.94
This can be divided into (davon entfallen auf):				
Shareholders of the parent company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	14.88	-11.43	9.82	-28.94
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00	0.00	0.00
Earnings per share from continued operations (Ergebnis je Aktie aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)				
Undiluted (Unverwässert)	0.87	-0.54	0.69	-1.37
Diluted (Verwässert)	0.87	-0.54	0.68	-1.37
Earnings per share, total (Ergebnis je Aktie, gesamt)				
Undiluted (Unverwässert)	0.70	-0.54	0.46	-1.37
Diluted (Verwässert) ¹	0.70	-0.54	0.46	-1.37
Number of underlying shares (Anzahl der zugrunde gelegten Aktien)				
Undiluted (Unverwässert)	21,130,183	21,130,183	21,130,183	21,130,183
Diluted (Verwässert) ¹	21,225,042	21,130,183	21,206,643	21,130,183
Additional information (Zusatzangaben):				
EBIT (Ergebnis vor Finanzerträgen und -aufwendungen sowie Steuern)	-3.01	-2.41	-8.03	-7.88
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und -aufwendungen sowie Steuern)	-2.75	-2.09	-7.43	-6.93

Statement of Changes in Shareholders' Equity (IFRS, unaudited) Entwicklung des Eigenkapitals (IFRS, nicht testiert)

in Mio€, ausgenommen Anzahl der Stammaktien	Anzahl der Stamm- aktien	Nominal- wert der Aktien	Kapital- rücklage	Rücklage für Zeitbe- wertung	Bilanz- gewinn	Eigene Aktien	Sonstige Verände- rungen des Eigenkapitals	Anteile anderer Gesell- schafter	Eigen- kapital Gesamt
in Mio€, except number of shares	Number of shares	Nominal share value	Additional paid-in capital	Other com- prehensive income	Unappropri- retained 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 income for the period, attributable to parent company shareholders or minority interests (Periodenüberschuss, entfallend auf Gesell- schafter des Mutterunter- nehmens bzw. auf Anteile anderer Gesellschafter)					9.82				9.82
Currency translation (Währungsumrechnung)							0.11		0.11
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungs- programme)			0.22						0.22
Market valuation of assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögens- werte, netto, nach Steuern)				-7.29					-7.29
Dividend (Dividende)					-42.26				-42.26
30 September 2007	23,304,676	23.30	6.66	13.97	66.37	-21.70	0.11	0.02	88.73
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 Gesell- schafter des Mutterunter- nehmens bzw. auf Anteile anderer Gesellschafter)					-28.94				-28.94
Currency translation (Währungsumrechnung)							0.16		0.16
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungs- programme)			0.17						0.17
Market valuation of assets available-for-sale, net of tax (Marktbewertung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögens- werte, netto, nach Steuern)				-1.95					-1.95
Dividend (Dividende)					-21.13				-21.13
30 September 2008	23,304,676	23.30	6.80	0.92	9.00	-21.70	0.28	0.00	18.60

Consolidated Cash Flow Statement (IFRS, unaudited)

Konzernkapitalflussrechnung (IFRS, nicht testiert)

in Mio€	YTD 2007	YTD 2008
Cash flow from operating activities (Kapitalfluss aus operativer Geschäftstätigkeit):		
Net income / loss (Periodenüberschuss / Periodenfehlbetrag)	9.82	-28.94
Adjustment of the net income / loss to the operating cash flow (Anpassung des Periodenüberschusses / Periodenfehlbetrags an den operativen Cash Flow):		
Dividends received (Erhaltene Dividende)	-21.39	0.00
Income taxes (Ertragsteuern)	-0.01	-1.09
Financial results (Finanzergebnis):		
Interest result (Zinsergebnis)	-1.14	-0.21
Losses on financial instruments (Verluste aus Finanzinstrumenten)	0.00	22.37
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.22	0.17
Allowance for doubtful accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	-0.55	5.35
Depreciations for tangible fixed assets (Abschreibungen auf Sachanlagen)	0.80	0.76
Depreciations on intangible assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.11	0.20
Losses/ incomes from divestiture of assets (Verluste / Gewinne aus Abgang von Anlagevermögen)	-0.05	0.00
Effects from exchange rate changes with no impact on payment (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	0.01	-0.20
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)	1.42	-2.24
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	0.00	-7.21
Other current assets, accruals and deferrals (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	1.05	-0.54
Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	0.25	0.76
Provisions and other liabilities (Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten)	1.94	-0.04
Received income taxes (Erhaltene Ertragsteuern)	3.32	1.75
Paid income taxes (Gezahlte Ertragsteuern)	-1.46	-0.11
Received interest (Erhaltene Zinsen)	1.29	0.26
Paid interest (Gezahlte Zinsen)	-0.07	-0.25
Cash outflow from operating activities (Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit)	<u>-4.44</u>	<u>-9.21</u>
Cash flow from investing activities (Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit):		
Repayment of loans from employee stock option plans (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.14	0.15
Related party loan (Darlehen an nahestehende Personen)	0.00	-0.05
Proceeds from the sale of financial instruments (Erlöse aus dem Verkauf von Finanzinstrumenten)	0.00	32.66
Proceeds from the sale of assets (Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen)	0.18	0.00
Acquisition of fixed assets (Erwerb von Sachanlagen)	-1.00	-0.66
Acquisition of intangible assets (Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten)	-0.09	-2.20
Recovery rights (Besserungsrecht)	0.25	0.13
Dividends received (Erhaltene Dividende)	21.39	0.00
Acquisition of subsidiaries minus incoming cash (Kauf von Tochtergesellschaften abzüglich zuehender Kasse)	-1.05	0.00
Cash inflow from investing activities (Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit)	<u>19.82</u>	<u>30.03</u>
Cash flow from financing activities (Kapitalfluss aus Finanztätigkeit):		
Payback to shareholders based on capital reduction (Rückzahlung an Aktionäre aufgrund der Kapitalherabsetzung)	-42.26	0.00
Cash outflow from the return of convertible employee bonds (Mittelabfluss aus der Rücknahme von Mitarbeiterwandelschuldverschreibung)	0.00	-0.86
Cash inflow from financial liabilities (Mittelzufluss aus finanziellen Verbindlichkeiten)	0.00	6.49
Cash outflow from financial liabilities (Mittelabfluss aus finanziellen Verbindlichkeiten)	0.00	-6.49
Other financial activities (Sonstige Finanztätigkeit)	-0.10	0.00
Cash outflow from financing activities (Mittelabfluss aus Finanztätigkeit)	<u>-42.36</u>	<u>-0.86</u>
Net change of the cash and cash equivalents (Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-26.98	19.96
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>14.14</u>	<u>27.58</u>
Cash and cash equivalents include money market funds (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten: Geldmarktfonds)	7.75	0.13

Ausgewählte erläuternde Anhangangaben zum Zwischenabschluss

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 30. September 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. Der vorliegende Zwischenabschluss wurde vom Vorstand am 28. November 2008 freigegeben.

Alle zum 30. September 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.

Selected Explanatory Notes to the Interim Financial Statements

Summary of significant Accounting Principles

Basis of Presentation: TELES' Consolidated 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 30th September 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 Consolidated 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. The present Interim Financial Statements were authorized by the Management Board on 28th November 2008.

All IAS/IFRS and interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), formerly Standing Interpretations Committee (SIC), binding at 30th September 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 Wahrscheinlichkeit der Abgeltung des variablen Kaufpreises war gemäß Einschätzung des TELES-Managements aus heutiger Sicht im Erwerbszeitpunkt nicht gegeben, deswegen findet der variable Kaufpreisbestandteil keine Berücksichtigung bei der Bestimmung des Kaufpreises.

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. As the payment of the variable purchase price was not considered to be probable by the TELES' Management at the acquisition date from a current point of view, the variable purchase price share was not included in the determination of the purchase price.

Der Gesamtkaufpreis setzt sich demnach wie folgt zusammen:

The total purchase consideration is thus comprised of:

(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))	0.37
Plus deferred tax liability (net) (Zuzüglich Passiver latenter Steuern, netto)	0.09
Goodwill (Geschäfts- oder Firmenwert)	1.92

In nachfolgender Tabelle sind die beizulegenden Zeitwerte der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualschulden zum Erwerbszeitpunkt sowie die Buchwerte unmittelbar vor Unternehmenszusammenschluss dargestellt; die in vorangegangenen Zwischenberichtsperioden berichteten vorläufigen beizulegenden Zeitwerte wurden angepasst:

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; the preliminary fair values reported in previous interim reporting periods were adjusted:

(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>0.50</u>	<u>0.00</u>
	0.67	0.26
Current assets (Kurzfristige Vermögenswerte)		
Inventories (Vorräte)	<u>0.12</u>	<u>0.15</u>
	0.12	0.15
	<u>0.79</u>	<u>0.41</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>0.38</u>	<u>0.00</u>

Der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 1.92 Mio€ ist auf erwartete Synergien und andere Effekte aus der Zusammenlegung der Vermögenswerte und Aktivitäten des erworbenen Teilbereichs „MissisSIPpi“ mit denen des Konzerns zurückzuführen.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Zwischenabschlusses steht die Kaufpreisallokation noch unter dem Vorbehalt der abschließenden Beurteilung im Rahmen der Jahresabschlussprüfung 2008. Die erstmalige Bilanzierung des Unternehmenszusammenschlusses am Ende der Zwischenberichtsperiode konnte insofern gemäß IFRS 3.62 nur vorläufig festgestellt werden.

In Höhe von –1.38 Mio€ entfällt das Ergebnis der TELES in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2008 auf den erworbenen Teilbereich „MissisSIPpi“.

Im Januar 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:

(in 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

The recognized goodwill of 1.92 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.

At the release date of the Interim Financial Statements the purchase price allocation was prepared under reserve of the final assessment within the annual audit 2008. 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.

An amount of –1.38 Mio€ of TELES' profit or loss for the first nine months of the financial year 2008 is attributable to the acquired part “MissisSIPpi”.

In January 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:

Die Veräußerung hatte keine Auswirkungen auf die Kapitalflussrechnung des Zwischenberichtszeitraums.

The cash flow of the interim reporting period was not affected by the disposal.

Finanzinstrumente

Finanzielle Vermögenswerte: TELES hat Ende August 2008 die bis dahin gehaltenen freenet-Aktien veräußert. Hieraus entstand im Q3/2008 ein Verlust in Höhe von 9.05 Mio€.

Finanzielle Verbindlichkeiten: Die zum Ende des Vorquartals in Höhe von 2.4 Mio€ in Anspruch genommene Barkreditlinie wurde im Q3/2008 vollständig zurückgezahlt.

Aufgrund des Beschlusses einer Dividendenausschüttung durch die Hauptversammlung vom 29. August 2008, wurde zum 30. September 2008 eine Verbindlichkeit gegenüber Aktionären in Höhe von 21,130,183.00 € bilanziert. Für Einzelheiten wird auf den Abschnitt „Sonstige Angaben“ im Zwischenabschluss verwiesen.

Financial Instruments

Financial Assets: TELES has sold its freenet shares at the end of August 2008. The outcome of this was a loss of 9.05 Mio€ in Q3/2008.

Financial Liabilities: The cash credit line of 2.4 Mio€ used at the end of the previous quarter was completely repaid in Q3/2008.

Due to the resolution of a dividend distribution by the shareholders' meeting on 29th August 2008, a liability to shareholders was recognized at 30th September 2008 in the amount of 21,130,183.00 €. For details we refer to the section "Other Information" in the Interim Financial Statements.

Aufgegebene Geschäftsbereiche

Das Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen setzt sich wie folgt zusammen:

Discontinued Operations

The result from discontinued operations consists of the following:

Discontinued Operations in Mio€, Aufgegebene Geschäftsbereiche in Mio€	3 rd Quarter / 3. Quartal 2007	3 rd Quarter / 3. Quartal 2008	YTD 2007	YTD 2008
Operating result from discontinued operations (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen)				
Revenues (Umsatzerlöse)	2.01	0.00	6.24	0.55
Cost of sales (Gestehungskosten)	2.60	0.00	6.56	0.47
Operational expenditures (Betriebliche Aufwendungen)	0.80	0.00	2.22	-0.07
Earnings before taxes (Ergebnis vor Steuern)	-1.38	0.00	-2.54	0.15
Income tax expenditures (Ertragsteueraufwand)	0.00	0.00	0.01	0.00
Operating result from discontinued operations, net of tax (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	-1.38	0.00	-2.55	0.15
Results from the discontinuation of operations (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen)				
Results from the discontinuation of operations, before tax (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen, vor Steuern)	-2.16	0.00	-2.15	-0.15
Income tax expenditures (Ertragsteueraufwand)	0.00	0.00	0.00	0.00
Results from the discontinuation of operations, net of tax (Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	-2.16	0.00	-2.15	-0.15
Total result of discontinued operations, net of tax (Gesamtergebnis Aufgegebene Geschäftsbereiche, nach Abzug von Steuern)	-3.54	0.00	-4.70	0.00

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€	YTD 2007	YTD 2008
Operating activities (Geschäftstätigkeit)	-2.16	-0.24
Investing activities (Investitionstätigkeit)	-0.02	-0.02
Financing activities (Finanztätigkeit)	1.76	0.00
Net increase / decrease of cash and cash equivalents (Nettoanstieg / -abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-0.42	-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 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.

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 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 Umsätze in Mio€	3 rd Quarter / 3. Quartal 2007	3 rd Quarter / 3. Quartal 2008	YTD 2007	YTD 2008
Revenues (Umsatzerlöse)	5.46	6.09	14.19	18.39
Products (Produkte)	5.09	5.53	13.21	16.95
Access Gateways	1.88	2.77	4.50	8.46
TELES NGN	3.21	2.76	8.71	8.49
Services (Dienstleistungen)	0.37	0.56	0.98	1.44

Geographical Information in Mio€, Geographische Informationen in Mio€	Revenues (Umsatzerlöse)				Non-current Assets (langfristige Vermögenswerte)	
	3 rd Quarter / 3. Quartal 2007	3 rd Quarter / 3. Quartal 2008	YTD 2007	YTD 2008	31-Dec-07	30-Sep-08
Germany (Deutschland)	0.92	0.83	3.72	4.05	1.49	1.55
Europe without Germany (Europa ohne Deutschland)	3.04	2.31	6.83	6.26	0.03	2.60
Other (Sonstige)	1.50	2.95	3.64	8.08	2.61	2.93
Total (Gesamt)	5.46	6.09	14.19	18.39	4.13	7.08

Die Zuordnung der Umsätze erfolgt entsprechend dem Herkunftsland des Kunden.

Die Gesellschaft tätigte in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2008 mit zwei Kunden Umsätze in Höhe von ca. 21% bzw. 19% der Gesamtumsätze.

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

Revenues from two customers represent approx. 21% and 19% respectively of the company's total revenues for the first nine months of the financial year 2008.

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

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]).

aus der Abschaltung der SIM-Karten resultierte. Beide Parteien legten gegen die Entscheidung die ausdrücklich zugelassene Revision zum BGH ein.

In dem parallelen Verfahren des selben 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 vor dem Hintergrund der erneuten Prüfung der Wirksamkeit der beiden US-IntraStar-Patente durch das USPTO (United States Patent and Trademark Office) am 29. August 2008 entschieden, dass das Verfahren weiterhin ausgesetzt bleibt. Eine Entscheidung über die Wiederaufnahme des gerichtlichen Verfahrens hat der Richter des District Court in Washington auf Anfang November 2008 vertagt.

Das USPTO hat Anfang August 2008 die von den Reexamination-Verfahren betroffenen Patentansprüche in noch nicht rechtskräftigen Bescheiden für unwirksam erklärt. Rechtsmittel gegen diese Bescheide werden derzeit von TELES zusammen mit den US-Anwälten vorbereitet.

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

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 confirmed the stay of the case on August 29th, 2008 based on re-examination proceedings at the USPTO (United States Patent and Trademark Office) with regard to both patents in suit. The judge of the District Court of Washington postponed the court's decision on a lift of the stay until beginning of November 2008.

At the beginning of August 2008, the USPTO has rejected all patent claims under re-examination. These decisions are not final yet. TELES and its US-lawyers are currently preparing legal remedies.

The British Sky Broadcasting Group plc (“BskyB“) sued TELES AG, its former subsidiary TELES Wireless Broadband Internet GmbH and the British distributor 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 was initially defending itself against those claims. TELES ceased operations of the skyDSL-service at the end of 2007 by divestment of TELES Wireless Broadband Internet GmbH. The marketing

der TELES Wireless Broadband Internet GmbH zum Jahresende ausgegliedert und der Vertrieb in UK wurde mittlerweile eingestellt. Anfang November wurde mit BskyB ein Vergleich zur Beendigung des Verfahrens geschlossen. Für die hieraus resultierende Vergleichszahlung wurden im vergangenen Jahr ausreichend Rückstellungen gebildet.

of skyDSL service in UK has been ceased meanwhile. Early in November a settlement agreement has been closed with BskyB regarding the finalization of the litigation. TELES made provisions already last year in respect of the resulting settlement payment in an adequate amount.

Sonstige Angaben

Im August 2008 haben Vorstand und Aufsichtsrat der TELES AG der Hauptversammlung vorgeschlagen, den im Geschäftsjahr 2007 erzielten Bilanzgewinn in Höhe von € 42,852,862.30 wie folgt zu verwenden:

- Ausschüttung einer Dividende von € 1.00 je dividendenberechtigter Stückaktie auf das für das Geschäftsjahr 2007 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 (€ 21,722,679.30).

Die Dividende ist am 31. Oktober 2008 zahlbar.

Dementsprechend wurde zum 30. September 2008 eine Verbindlichkeit gegenüber Aktionären in Höhe von € 21,130,183.00 bilanziert.

Bisher im Geschäftsbereich TCS ausgewiesene Patentaufwendungen wurden im Geschäftsjahr 2008 der TIPR Division zugeordnet. Die Vergleichsinformationen wurden entsprechend angepasst. Daraus resultiert für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2007 eine Reduzierung der R&D Aufwendungen in Höhe von 0.05 Mio€

Other Information

In August 2008, the Management Board and Supervisory Board of TELES AG proposed to the Annual General Meeting that the retained earnings of the financial year 2007 of € 42,852,862.30 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 2007.

- 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 (€ 21,722,679.30).

The dividend is payable on 31st October 2008.

Accordingly, a liability to shareholders was recognized at 30th September 2008 in the amount of € 21,130,183.00.

Patent expenses previously stated in the TCS Segment were reclassified to the TIPR Division in the business year 2008. The comparative figures were adjusted accordingly. The outcome of this is a decrease of the TCS R&D expenses in the amount of 0.05 Mio€ in the first nine months of the financial year 2007 and a corresponding increase of the TIPR G&A expenses.

im TCS Segment sowie eine entsprechende Erhöhung der G&A Aufwendungen in der TIPR Division.

Die Währungsumrechnungsgewinne und -verluste des Geschäftsbereichs TCS wurden im Geschäftsjahr 2008 zur MS Division umgegliedert. Die Vergleichsinformationen wurden entsprechend angepasst. Daraus resultiert für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2007 eine Erhöhung der sonstigen Erträge in Höhe von 0.04 Mio€ und der sonstigen Aufwendungen in Höhe von 0.09 Mio€ der MS Division sowie eine entsprechende Verringerung der sonstigen Erträge und Aufwendungen im Geschäftsbereich TCS.

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 wurden entsprechend angepasst. Daraus resultiert für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2007 eine Erhöhung des Mittelabflusses aus kurzfristigen Verbindlichkeiten in Höhe von 0.31 Mio€ sowie eine entsprechende Verringerung des Mittelabflusses aus Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten.

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

Herr Karsten Lüdtker hat mit Wirkung zum 31. Juli 2008 sein Amt als Vorstandsmitglied der TELES AG niedergelegt.

Mitarbeiter

Zum 30. September 2008 waren im Konzern 260 Mitarbeiter (30. September 2007: 292) beschäftigt.

Currency exchange gains and losses of the TCS Segment were reclassified to the MS Division in the business year 2008. The comparative figures were adjusted accordingly. The outcome of this is an increase of other income and expenditures in the MS Division of 0.04 Mio€ and 0.09 Mio€ respectively for the first nine months of the financial year 2007 and a corresponding decrease of other income and expenditures in the TCS Segment.

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 were adjusted accordingly. The outcome of this is an increase of the cash outflow from current liabilities in the amount of 0.31 Mio€ for the first nine months of the financial year 2007 and a corresponding decrease of the cash outflow from provisions and other liabilities.

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

Mr. Karsten Lüdtker resigned from the Management Board of TELES AG with effect from 31st July 2008.

Employees

At September 30th, 2008 the company had 260 employees (September 30th, 2007: 292).

Nahestehende Personen

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2008 wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 45 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.

Aufgrund des Auslaufens des entsprechenden Mitarbeiterbeteiligungsprogrammes (s. Zwischenlagebericht, Zu Aktienbestand & Bezugsrechten) weist die Gesellschaft zum Bilanzstichtag keine Verbindlichkeiten aus Wandelschuldverschreibungen gegenüber Vorständen aus (Dezember 2007: 190 T€).

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2008 erwarben Herr Richard Fahringer 10,000 Stück und Herr Prof. Dr. h.c. Radu Popescu-Zeletin 5,000 Stück TELES AG Aktien. Herr Karsten Lüdtker erwarb während seiner Vorstandszugehörigkeit 6,000 Stück TELES AG Aktien.

Die TELES AG gewährte im Juli 2008 einem Mitglied des Vorstandes ein Darlehen in Höhe von 50 T€. Das Darlehen wurde zu einem marktüblichen Zinssatz über eine Laufzeit von 36 Monaten gewährt.

Related Parties

During the first nine months of the financial year 2008, services with a value of approx. 45 T€ 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.

Due to the expiration of the corresponding Employee Stock Option Plan (see Interim Management Report, Stock Portfolio & Subscription Rights) the company does not report liabilities from convertible debt to Management Board members at the balance sheet date (December 2007: 190 T€).

During the first nine months of the financial year 2008, Mr. Richard Fahringer purchased 10,000 and Prof. Dr. h.c. Radu Popescu-Zeletin 5,000 TELES AG shares. Mr. Karsten Lüdtker purchased 6,000 TELES AG shares during his membership of the Management Board.

In July 2008, TELES AG granted a loan in the amount of 50 T€ to one of the management board members. The loan shall be repaid by the borrower over 36 months with a market interest rate.

Zusammensetzung der Umsatzerlöse und Gestehungskosten

Composition of Revenues and Cost of Sales

(in Mio€)	3 rd Quarter / 3. Quartal 2007	3 rd Quarter / 3. Quartal 2008	YTD 2007	YTD 2008
Revenues (Umsatzerlöse)	5.46	6.09	14.19	18.39
Products (Produkte)	5.09	5.52	13.21	16.95
Services (Dienstleistungen)	0.37	0.57	0.98	1.44
Cost of sales (Gestehungskosten)	2.34	3.01	6.36	9.39
Products (Produkte)	2.08	2.41	5.70	8.07
Services (Dienstleistungen)	0.26	0.60	0.66	1.32

Ereignisse nach Ende der Zwischenberichtsperiode

Am 31. Oktober 2008 wurde die Dividende gemäß Hauptversammlungsbeschluss ausgezahlt (siehe auch „Sonstige Angaben“).

In der Patentauseinanderetzung zwischen der TELES und Cisco in den USA hat das Gericht eine Entscheidung über die Wiederaufnahme des gerichtlichen Verfahrens auf Anfang Dezember 2008 vertagt.

Das USPTO hat im Oktober 2008 zwei Ansprüche eines der in der Reexamination befindlichen Patente für wirksam erklärt. Hinsichtlich der anderen für nichtig erklärten Patentansprüche bereitet TELES zusammen mit den US-Anwälten die Einlegung von Rechtsmitteln vor.

Der Vorstand
Der TELES AG Informationstechnologien

Subsequent Events

According to the shareholders' resolution, the dividend was paid on 31st October 2008 (see also "Other Information").

Within the patent infringement action between TELES and Cisco in the United States the court postponed a possible decision on a lift of the stay until beginning of December 2008.

In October 2008 the USPTO allowed two claims of one of the patents under re-examination. With regard to the remaining rejected patent claims, TELES and its US-lawyers are currently preparing legal remedies.

The Management Board
of TELES AG Informationstechnologien