

Quartalsfinanzbericht Q1/2009 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 06. Juli 2009

Zwischenlagebericht

Neue Segmentstruktur

Wie im Jahresabschluss 2008 ausgeführt, hat die TELES beschlossen, ab dem 01. Januar 2009 in einer neuen Segmentstruktur zu berichten, nachdem zum einen ab 01. Januar 2009 sämtliche Kosten und Aufwendungen für die Division „TIPR“ (TELES Intellectual Property Rights) von dritter Seite getragen werden und zum anderen infolge von Verkäufen sämtlicher anderer operativer Segmente nur das TCS Segment verbleibt.

Insofern wird die TELES mit Wirkung vom 01. Januar 2009 – neben der zusammengefassten Gesamtdarstellung – in Form von folgenden „Produkt“-Segmenten berichten:

- NGN-Segment (Next Generation Networks)
- AGW-Segment (Access Gateways)
- Service-Segment.

Alle in den früheren Jahren in der MSD (Management Service Division) erfassten und ausgewiesenen Aufwendungen sind vollständig auf die zuvor genannten „Produkt“-Segmente anteilig verteilt.

In der Kategorie „Andere Geschäftstätigkeiten“ werden Salden ausgewiesen, die aus einem mit dem Mehrheitsgesellschafter der TELES geschlossenen Geschäftsbesorgungsvertrag sowie einem ebenfalls mit dem Mehrheitsgesellschafter der TELES geschlossenen Patentübertragungsvertrag resultieren.

Quarterly Financial Report Q1/2009 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 06 July 2009

Interim Management Report

New Segment Structure

As mentioned in the Financial Statements dated 31st December 2008, TELES decided to report on the basis of a new segment structure with effect from 1st January 2009 after on the one hand all costs and expenses for the division "TIPR" (TELES Intellectual Property Rights) are borne by a third party since 1st January 2009 and on the other hand only the TCS segment remains as a result of sales of all other operating segments.

Accordingly, with effect from 1st January 2009 TELES will report – in addition to the summarized overall presentation – the following product segments:

- NGN-Segment (Next Generation Networks)
- AGW-Segment (Access Gateways)
- Service-Segment.

All expenses recognized and reported in the MSD (Management Service Division) in previous years are fully allocated to the aforementioned product segments proportionately.

The category „Other Business Operations“ includes the amounts resulting from an agency agreement as well as a patent transfer agreement concluded with the majority shareholder of TELES.

Zusammenfassung und Ausblick

Der **Umsatz** im Q1/2009 hat sich mit 4.2 Mio€ gegenüber dem Vorjahresquartal um 26% verringert. Hierbei ist allerdings zu berücksichtigen, dass im Vorjahresquartal ein größerer Umsatzanteil mit unserem Kunden freenet enthalten war, der auf die Vereinbarung im Zuge des Ende 2004/Anfang 2005 erfolgten Verkaufs des vormaligen Web-Hosting-Geschäftes zurückzuführen war. Bereinigt um diesen Umsatzanteil blieben die Umsätze zum Vorjahresquartal annähernd unverändert.

Der **operative Verlust** (EBIT) verringerte sich gegenüber dem Vorjahresquartal von -2.7 Mio€ auf -2.3 Mio€. Dies begründet sich im Wesentlichen durch den zuvor genannten mit dem Mehrheitsgesellschafter der TELES geschlossenen Geschäftsbesorgungs- sowie Patentübertragungsvertrag.

Die IFRS-Eckwerte der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten für das Q1/2009 im Überblick:

- **Revenues: 4.2 Mio€**
(5.7 Mio€ in Q1/2008, -26%),
- **Gross Profit: 1.6 Mio€**
(2.7 Mio€ in Q1/2008, -42%),
- **EBITDA: -2.0 Mio€**
(-2.5 Mio€ in Q1/2008, +20%),
- **EBIT: -2.3 Mio€**
(-2.7 Mio€ in Q1/2008, +16%).

Trotz der Umsatzzahlen des Q1 geht der TELES-Vorstand für 2009 gegenüber 2008 von einer Umsatzsteigerung bis zu 30% aus. Nach zum Ende Q1 erfolgten organisatorischen Umstellungen insbesondere im Vertriebsbereich zeigen sich bereits Mitte Q2 deutliche Erfolge. Auch wenn für das Gesamtjahr kumuliert noch mit einem negativen Ergebnisausweis gerechnet wird, so erwartet das Management auf Monatsbasis bereits unterjährig den Break Even zu erreichen.

Summary and Outlook

The **Revenues** in Q1/2009 of 4.2 Mio€ decreased by 26% compared to the prior year quarter. However, it should be taken into account that the prior year quarter included a major share of sales with our customer freenet which was due to the agreement concluded in the course of the sale of the former WebHosting business at the end of 2004/ beginning 2005. Adjusted by this share of sales, revenues remained almost unchanged compared to the prior year quarter.

The **operating loss** (EBIT) decreased from -2.7 Mio€ to -2.3 Mio€ compared to the prior year quarter. This is mainly due to the aforementioned agency agreement and the patent transfer agreement concluded with the majority shareholder of TELES.

The IFRS benchmark figures of the operating segments and other business operations for Q1/2009 at a glance:

- **Revenues: 4.2 Mio€**
(5.7 Mio€ in Q1/2008, -26%),
- **Gross Profit: 1.6 Mio€**
(2.7 Mio€ in Q1/2008, -42%),
- **EBITDA: -2.0 Mio€**
(-2.5 Mio€ in Q1/2008, +20%),
- **EBIT: -2.3 Mio€**
(-2.7 Mio€ in Q1/2008, +16%).

Despite the sales figures of Q1, TELES' Management Board expects an increase in revenues up to 30% for 2009 compared to 2008. After organizational changes at the end of Q1 particularly in the sales area, considerable results are already noticed in the middle of Q2. Even if an accumulated negative result is anticipated for the whole year, the Management expects to reach break-even on a monthly basis already during the year.

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

- Der **Barmittelbestand** betrug **0.8 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode (2.6 Mio€ zum Ende Q4/2008). Das Management geht unter Berücksichtigung des Working Capitals davon aus, dass die Liquidität für die Erfüllung der Geschäftsplanung hinreichend ist. Für den Fall, dass es zu deutlichen Plan-Umsatzverfehlungen kommt oder sofern es dennoch auch infolge der Finanzkrise zu zwischenzeitlichen Finanzierungserfordernissen kommt, wurden verschiedene bedingte Verträge mit dem Mehrheitsgesellschafter bereits geschlossen, die etwaige Finanzierungslücken schließen können sollten und zum Teil bereits zu einem Liquiditätszufluss führten. Im Übrigen wird auf die im Jahresabschluss 2008 gemachten Ausführungen verwiesen.
- Die **Eigenkapitalquote** betrug zum Ende der Berichtsperiode **41%** (Ende Q4/2008: 49%).

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.**

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 **0.8 Mio€** (2.6 Mio€ at the end of Q4/2008). The Management assumes, taking the Working Capital into account, that the liquidity is sufficient to meet the corporate planning. In case planned sales targets are clearly missed or if nevertheless also as a result of the financial crisis funding needs meanwhile arise, various conditional contracts have already been entered into with the majority shareholder which should close any financing gaps and in part already led to an increase in liquidity. Furthermore, reference is made to the information given in the Financial Statements dated 31st December 2008.
- The **Equity Ratio** amounted to **41%** at the end of the period under review (49% at the end of Q4/2008).

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.**

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 ab dem 01. Januar 2009 neu definierten Segmente sowie
- Kommentare zum Cash Flow, zur Vermögensstruktur und zu Aktienbestand & Bezugsrechten.

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 newly defined segments from 1st January 2009 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 nachfolgenden Tabellen zeigen eine Gesamtdarstellung der operativen Segmente und anderer Geschäftstätigkeiten für Q1/2008 und Q1/2009 sowie eine Überleitung zum EBT des TELES Konzerns.

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

Revenues and Earnings Development of the Group

The following tables provide an overall presentation of the operating segments and other business operations for Q1/2008 and Q1/2009 as well as a reconciliation to the EBT of TELES Group.

Revenues and Earnings of Operating Segments and Other Business Operations in Mio€ 1 st Quarter 2008 Erlöse und Erträge der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten in Mio€ 1. Quartal 2008	Total/ Gesamt	Products/ Produkte		Services/ Dienstleistungen	Other Business Operations/ Andere Geschäftstätigkeiten
		Access Gateways	TELES NGN		
Revenues (Umsatzerlöse)	5.71	2.66	2.71	0.34	0.00
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	3.04 0.06	1.32 0.01	1.36 0.03	0.36 0.02	0.00 0.00
Gross profit (Rohertrag)	2.67	1.34	1.35	-0.02	0.00
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	47%	50%	50%	-4%	n.a.
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.71	0.68	0.94	0.09	0.00
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.57	0.51	1.06	0.00	0.00
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	1.74	0.26	0.72	0.04	0.72
Other income (Sonstige Erträge)	0.05	0.03	0.02	0.00	0.00
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.23	0.10	0.12	0.01	0.00
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-2.47	-0.17	-1.44	-0.14	-0.72
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.21	0.05	0.15	0.01	0.00
EBIT (Betriebsergebnis)	-2.74	-0.23	-1.62	-0.17	-0.72

Revenues and Earnings of Operating Segments and Other Business Operations in Mio€ 1 st Quarter 2009 Erlöse und Erträge der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten in Mio€ 1. Quartal 2009	Total/ Gesamt	Products/ Produkte		Services/ Dienst- leistungen	Other Business Operations/ Andere Geschäfts- tätigkeiten
		Access Gateways	TELES NGN		
Revenues (Umsatzerlöse)	4.23	2.40	1.16	0.67	0.00
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	2.68 0.13	1.25 0.02	0.79 0.11	0.64 0.00	0.00 0.00
Gross profit (Rohertrag)	1.55	1.15	0.37	0.03	0.00
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	37%	48%	32%	4%	n.a.
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.55	0.67	0.79	0.08	0.01
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.10	0.51	0.59	0.00	0.00
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.87	0.34	0.50	0.03	0.00
Other income (Sonstige Erträge)	0.30	0.15	0.04	0.08	0.03
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.44	0.28	0.10	0.06	0.00
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-1.98	-0.48	-1.46	-0.06	0.02
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.20	0.05	0.14	0.01	0.00
EBIT (Betriebsergebnis)	-2.31	-0.55	-1.71	-0.07	0.02

Die vorgenannten Betriebsergebnisse lassen sich wie folgt auf das EBT des TELES Konzerns überleiten:

The aforementioned operating losses can be reconciled as follows to the EBT of TELES Group:

(in Mio€)	1 st Quarter 2008 / 1. Quartal 2008	1 st Quarter 2009 / 1. Quartal 2009
EBIT (Betriebsergebnis) of the Operating Segments and Other Business Operations (der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten)	-2.74	-2.31
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.06
EBIT (Betriebsergebnis) TELES Group (TELES Konzern)	-2.81	-2.37
Financial earnings (Finanzerträge) Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.09 0.01	0.01 0.00
EBT (Ergebnis vor Steuern) TELES Group (TELES Konzern)	-2.73	-2.36

Erlös- und Ertragsentwicklung der Segmente

Die nachfolgenden Tabellen zeigen den Segment-Vergleich des Q1/2009 mit dem Q1/2008.

Segmental Revenues and Earnings Development

The following tables provide comparisons of Q1/2009 with Q1/2008 by segment.

Zum NGN-Segment:

The NGN Segment:

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segment in Mio€	1 st Quarter / 1. Quartal 2008	1 st Quarter / 1. Quartal 2009	Variation ¹ / Veränderung Q1/2009 vs. Q1/2008
NGN Segment			
Revenues (Umsatzerlöse)	2.71	1.16	-57%
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	1.36 0.03	0.79 0.11	-43% 313%
Gross profit (Rohertrag)	1.35	0.37	-72%
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	50%	32%	-18%
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.94	0.79	-15%
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.06	0.59	-44%
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.72	0.50	-32%
Other income (Sonstige Erträge)	0.02	0.04	70%
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.12	0.10	-11%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-1.44	-1.46	-2%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.15	0.14	-8%
EBIT (Betriebsergebnis)	-1.62	-1.71	-6%

Umsatzerlöse: Der Quartalsumsatz in diesem Produkt-Segment hat sich auf 1.2 Mio€ verringert (-57%). Hierbei ist jedoch zu berücksichtigen, dass der Vorjahresumsatz insbesondere von größeren Umsätzen mit unserem Kunden freenet beeinflusst war, wie bereits weiter oben ausgeführt. Bereinigt um diesen Umsatzanteil blieben die Umsätze zum Vorjahresquartal annähernd unverändert.

Rohertrag: Da die Gestehungskosten nur unterproportional reduziert werden konnten, hat sich der Rohertrag überproportional verringert.

Revenues: The quarterly revenues in this product segment decreased to 1.2 Mio€ (-57%). However, it should be taken into account that the prior year sales figures were affected in particular by major revenues with our customer freenet as already mentioned above. Adjusted by this share of sales, revenues remained almost unchanged compared to the prior year quarter.

Gross Profit: As the cost of sales could not be reduced proportionately, the gross profit decreased disproportionately.

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

Betriebliche Aufwendungen: Die operativen Kosten sind gegenüber dem Vorjahresquartal um rund 30% gesunken. Insbesondere konnte der R&D-Aufwand in Folge von Umstrukturierungen und Kostensenkungsmaßnahmen deutlich reduziert werden. Darüber hinaus verringerten sich sowohl im Bereich S&M als auch G&A die Aufwendungen in Folge der den Planerwartungen angepassten Kostenverteilungen.

EBITDA / EBIT: Das Ergebnis kann bis auf weiteres mit -1.5 Mio€ bzw. -1.7 Mio€ nicht befriedigen, hat sich aber trotz geringerer Umsätze gegenüber dem Vorjahresquartal in Folge durchgeführter Kosteneinsparungen nur unwesentlich verringert.

Ausblick 2009: Im weiteren Verlauf geht die TELES hier von deutlich steigenden Umsätzen aus, jedoch wird das Ergebnis in 2009 insgesamt voraussichtlich noch negativ sein.

Operating Expenses: The operating costs decreased by around 30% compared to the prior year quarter. In particular the R&D expenditures could be clearly reduced due to restructuring and cost reduction measures. Furthermore, S&M and G&A expenditures decreased due to the adjustment of the cost allocation in accordance with the expectations of the corporate planning.

EBITDA / EBIT: The result of -1.5 Mio€ and -1.7 Mio€ respectively is not satisfying for the time being, but despite lower revenues compared to the prior year quarter it has only marginally decreased due to conducted cost savings.

Outlook 2009: TELES expects clearly increasing revenues in the future, but the total result in 2009 will probably be still negative.

Zum AGW-Segment:

The AGW Segment:

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segment in Mio€	1 st Quarter / 1. Quartal 2008	1 st Quarter / 1. Quartal 2009	Variation ¹ / Veränderung Q1/2009 vs. Q1/2008
AGW Segment			
Revenues (Umsatzerlöse)	2.66	2.40	-10%
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	1.32 0.01	1.25 0.02	-5% -42%
Gross profit (Rohertrag)	1.34	1.15	-14%
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	50%	48%	-2%
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.68	0.67	-2%
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.51	0.51	-1%
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.26	0.34	32%
Other income (Sonstige Erträge)	0.03	0.15	446%
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.10	0.28	190%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.17	-0.48	-179%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.05	0.05	16%
EBIT (Betriebsergebnis)	-0.23	-0.55	-135%

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

Umsatzerlöse: Der Quartalsumsatz in diesem Produkt-Segment hat sich im Verhältnis zum Gesamtumsatz nur unterproportional um 10% auf 2.4 Mio€ verringert. Hierbei ist allerdings zu berücksichtigen, dass der Vorjahresquartalsumsatz noch durch einige „Überhänge“ aus dem Q4/2007 positiv beeinflusst war.

Rohrertrag: Der Rohrertrag hat sich zum Umsatz insbesondere in Folge außerordentlicher Lagerwertkorrekturen im Sub-Segment „VoIP-GW“ (Voice over IP) überproportional verringert.

Betriebliche Aufwendungen: Die operativen Aufwendungen stiegen im Wesentlichen gegenüber dem Vorjahr in Folge der den Planerwartungen angepassten G&A-Kostenverteilung. Darüber hinaus mussten im Q1/2009 in Folge von US\$-Kurs-Volatilitäten Währungskursverluste für auf US\$-basierende Geschäfte hingenommen werden.

EBITDA / EBIT: Das Ergebnis hat sich gegenüber dem Vorjahresquartal in Folge der außerordentlichen Lagerwertkorrektur und geringfügig höherer operativer Kosten auf -0.5 Mio€ bzw. -0.6 Mio€ verringert. Im Wesentlichen ist dies innerhalb des Produktsegments auf das Produkt-Sub-Segment „VoIP-GW“ zurückzuführen.

Ausblick 2009: Für den weiteren Verlauf 2009 erwartet das Management deutliche Umsatzsteigerungen bei insgesamt positivem Ergebnisbeitrag.

Revenues: The quarterly revenues in this product segment decreased by only 10% to 2.4 Mio€ and thus at a lower rate compared to the total revenues. However, it should be taken into account that the revenues of the prior year quarter were positively affected by some “backlog” from Q4/2007.

Gross Profit: The gross profit decreased disproportionately compared to the revenues in particular due to extraordinary inventory devaluations in the sub-segment “VoIP-GW” (Voice over IP).

Operating Expenses: Operating expenses increased compared to the prior year mainly due to the adjusted G&A cost allocation in accordance with the expectations of the corporate planning. Furthermore, exchange losses on US\$-based business dealings had to be recognized in Q1/2009 as result of US\$-rate-volatilities.

EBITDA / EBIT: The result decreased compared to the prior year quarter to -0.5 Mio€ and -0.6 Mio€ respectively as a result of the extraordinary inventory devaluation and marginally increased operating costs. This is mainly due to the product sub-segment “VoIP-GW” within the product segment.

Outlook 2009: The Management expects clearly increasing revenues in the course of 2009 and a positive total contribution to operating income.

Zum Service-Segment:
The Service Segment:

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segment in Mio€	1 st Quarter / 1. Quartal 2008	1 st Quarter / 1. Quartal 2009	Variation / Veränderung Q1/2009 vs. Q1/2008
Service Segment			
Revenues (Umsatzerlöse)	0.34	0.67	96%
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations</i> <i>(darin enthalten: Abschreibungen)</i>	0.36 0.02	0.64 0.00	79% n.a.
Gross profit (Rohertrag)	-0.02	0.03	n.a.
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	-4%	4%	8%
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.09	0.08	-10%
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.00	0.00	n.a.
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.04	0.03	-15%
Other income (Sonstige Erträge)	0.00	0.08	n.a.
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.01	0.06	290%
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-0.14	-0.06	59%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.01	-5%
EBIT (Betriebsergebnis)	-0.17	-0.07	56%

Umsatzerlöse: Der Umsatz im Q1/2009 konnte sich gegenüber dem Vorjahresquartal fast verdoppeln. Dies ist unter anderem auch auf das ansteigende Geschäft mit Service-Level-Agreements zurückzuführen.

Rohertrag: In Folge von derzeitigen bestehenden größeren Projekten sind die Gestehungskosten im Vorlauf ebenfalls deutlich – wenn auch mit 79% unterproportional – gestiegen. Im Ergebnis verblieb dennoch zum Vorjahresvergleich ein positiver Deckungsbeitrag.

Betriebliche Aufwendungen: Die im Q1/2009 auf das Servicegeschäft allokierten operativen Kosten haben sich gegenüber dem Vorjahresquartal nur geringfügig verringert.

EBITDA / EBIT: Das Ergebnis blieb zwar noch geringfügig negativ, hat sich aber gegenüber dem Vorjahresquartal mehr als halbiert.

Revenues: Revenues in Q1/2009 could be nearly doubled compared to the prior year quarter. This is amongst others also due to the increasing business with Service-Level-Agreements.

Gross Profit: As a result of currently existing major projects, cost of sales also clearly increased in advance even if not proportionately with 79%. Nevertheless, a positive contribution margin remained in a prior year comparison.

Operating Expenses: The operating costs allocated to the service business in Q1/2009 were only marginally lower than in the prior year quarter.

EBITDA / EBIT: Though the result remained slightly negative, it has more than halved compared to the prior year quarter.

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

Ausblick 2009: Der Serviceumsatz wird im weiteren Verlauf 2009 weiter steigen und insofern insgesamt einen positiven Ergebnisbeitrag leisten.

Outlook 2009: Service revenues will further increase in the course of 2009 and thus will generate a positive total contribution to operating income.

Kapitalflussrechnung

Cash Flow

Cash Flow in Mio€ Kapitalfluss in Mio€	1 st Quarter 2008 1. Quartal 2008	1 st Quarter 2009 1. Quartal 2009
Operating activities (Geschäftstätigkeit)	-2.42	-0.93
Investing activities (Investitionstätigkeit)	-2.86	-0.82
Financing activities (Finanztätigkeit)	0.00	0.00
Net increase/decrease of cash and cash equivalents (Nettoanstieg / -abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-5.28	-1.75
Cash and cash equivalents at the end of the reporting period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	2.35	0.84

Zu Operating Activities: Der Outflow im Q1/2009 in Höhe von etwa 0.9 Mio€ entspricht im Wesentlichen dem Saldo aus dem cash-wirksamen negativen EBITDA von -2.0 Mio€ abzüglich 1 Mio€ erhaltener Abschlagszahlung aus außergerichtlicher Vergleichsvereinbarung im Zusammenhang mit dem von der STRATO Medien AG auf Rechnung der TELES geführten Prozess sowie Veränderungen des Working Capitals.

Operating Activities: The outflow in Q1/2009 of approx. 0.9 Mio€ is mainly the balance of the cash-effective negative EBITDA of -2.0 Mio€ less 1 Mio€ received as partial payment from the out-of-court settlement in connection with the lawsuit conducted by STRATO Medien AG on account of TELES and changes in the working capital.

Zu Investing Activities: Der Outflow von etwa 0.8 Mio€ im Q1/2009 resultiert im Wesentlichen aus der Aktivierung von Entwicklungskosten, die ausschließlich Class 5 Softswitch-Lösungen betreffen, sowie aus der Auszahlung eines im Zuge des Erwerbs der Israelischen Tochtergesellschaft vereinbarten Darlehens.

Investing Activities: The outflow in Q1/2009 of about 0.8 Mio€ is mainly due to the capitalization of development costs which relate exclusively to Class 5 softswitch solutions as well as to the payment of a loan granted in the course of the acquisition of the Israeli subsidiary.

Zu Financing Activities: Im Q1/2009 gab es keinen Kapitalfluss aus Finanztätigkeit.

Financing Activities: There was no cash flow from financing activities for Q1/2009.

Zu Position at the End ...: Im Saldo verringerte sich der Cash-Bestand im Q1/2009 auf 0.8 Mio€

Position at the End ...: In all, the cash position decreased to 0.8 Mio€ in Q1/2009.

Ausblick: Das Management geht unter Berücksichtigung des Working Capitals davon aus, dass die Liquidität für die Erfüllung des Geschäftsplanungs hinreichend ist. Für den Fall, dass es zu Planzielverfehlungen wie oben bereits ausgeführt kommt oder sofern es dennoch auch infolge der Finanzkrise zu zwischenzeitlichen Finanzierungserfordernissen kommt, wurden verschiedene bedingte Verträge mit dem Mehrheitsgesellschafter bereits geschlossen, die etwaige Finanzierungslücken schließen könnten sollten und die zum Teil bereits zu einem Liquiditätszufluss führten. Im Übrigen wird auf die im Jahresabschluss 2008 gemachten Ausführungen verwiesen.

Vermögensentwicklung

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

Die in der unten stehenden Tabelle für Q1/2009 ausgewiesene Verringerung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 0.8 Mio€ wurde im vorigen Abschnitt erläutert.

Die Position Other Assets enthält im Wesentlichen ein Darlehen an einen strategischen Vertriebspartner (1 Mio\$), eine Restforderung aus der oben genannten außergerichtlichen Vergleichsvereinbarung (ca. 0.4 Mio€), Forderungen aus dem zuvor genannten Geschäftsbesorgungs- und Patentübertragungsvertrag (1.6 Mio€) sowie sonstige Umsatzsteuer- und andere Vorauszahlungen (ca. 0.7 Mio€).

Die Verbindlichkeiten im Q1/2009 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.

Outlook: The management assumes, taking the Working Capital into account, that the liquidity is sufficient to meet the corporate planning. In case, as already mentioned above, planned targets are missed or if nevertheless also as a result of the financial crisis funding needs meanwhile arise, various conditional contracts have already been entered into with the majority shareholder which should close any financing gaps and in part already led to an increase in liquidity. Furthermore, reference is made to the information given in the Financial Statements dated 31st December 2008.

Changes 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 0.8 Mio€ in Q1/2009, as shown in the table below, has already been discussed in the previous section.

Other Assets mainly comprise the loan to a strategic marketing partner (1 Mio\$), the outstanding receivable from the above mentioned out-of-court settlement (approx. 0.4 Mio€), receivables from the aforementioned agency agreement and patent transfer agreement (1.6 Mio€) as well as sales tax and other advance payments (approx. 0.7 Mio€).

The Liabilities in Q1/2009 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.

Assets and Capital Structure for the Group in Mio€ Vermögens- und Kapitalstruktur des Konzerns in Mio€	31-Dec-08	31-Mar-09
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	2.59	0.84
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	6.40	6.70
Inventories (Vorräte)	6.63	6.47
Fixed and intangible assets (Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte)	5.56	5.72
Other assets (Übrige Aktiva)	3.24	4.14
Liabilities (Verbindlichkeiten)	12.40	14.02
Equity (Eigenkapital)	12.02	9.85
In % of balance sheet total (in % der Bilanzsumme)	49%	41%
Total assets (Bilanzsumme)	24.42	23.87
Additions to fixed and intangible assets (Zugang zu Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten)	2.70	0.54

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 2008 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 2008.

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 2008 verwiesen (siehe www.teles.de).

Die Anzahl der herausgegebenen Aktienoptionen verringerte sich gegenüber dem 31. Dezember 2008 um 1,288. Die Rechte wurden aufgrund des Ausscheidens von Mitarbeitern aus dem TELES Konzern verwirkt. Die verwirkten Aktienoptionen entfallen auf die Mitarbeiterbeteiligungsprogramme 2004 und 2005.

TELES AG
Der Vorstand

Stock Portfolio & Subscription Rights

Reference is made in both respects to the Financial Statements dated 31st December 2008 (see www.teles.de).

The number of outstanding stock options decreased by 1,288 against 31st December 2008. The rights were forfeited due to the retirement of employees from TELES Group. The forfeited stock options are attributable to the 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

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-08	31-Mar-09
ASSETS (AKTIVA)		
Non-current assets (Langfristige Vermögenswerte)		
Tangible assets (Sachanlagen)	1.73	1.50
Intangible assets (Immaterielle Vermögenswerte)	3.83	4.22
Deferred tax assets (Aktive latente Steuern)	0.03	0.02
Other financial assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	0.70	1.00
	6.29	6.74
Current assets (Kurzfristige Vermögenswerte)		
Inventories (Vorräte)	6.63	6.47
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	6.40	6.70
Other financial assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	1.35	0.36
Receivable from income taxes (Forderungen aus Ertragsteuern)	0.12	0.12
Receivable from related parties (Forderungen ggü. nahestehenden Personen)	0.00	1.60
Other current assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	1.04	1.04
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	2.59	0.84
	18.13	17.13
Total assets (Summe Vermögenswerte)	24.42	23.87
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)	6.73	6.79
Unappropriated retained earnings (Bilanzgewinn)	3.41	1.05
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)	0.28	0.41
Equity attributable to shareholders of the parent company (Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens)	12.02	9.85
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Total equity (Eigenkapital gesamt)	12.02	9.85
Non-current liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)		
Non-current accrued liabilities (Langfristige Rückstellungen)	1.80	1.81
Deferred tax liabilities (Passive latente Steuern)	0.02	0.01
Other non-current liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	1.17	1.12
	2.99	2.94
Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)		
Convertible debt (Wandelschuldverschreibungen)	0.22	0.22
Trade accounts payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	3.05	4.34
Accruals for income taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	0.13	0.14
Other accruals (Sonstige Rückstellungen)	0.88	0.72
Deferred revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.31	0.40
Payables to related parties (Verbindlichkeiten ggü. nahestehenden Personen)	0.12	0.64
Other current liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	4.70	4.62
	9.41	11.08
Total liabilities (Summe Verbindlichkeiten)	12.40	14.02
	24.42	23.87

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)	1 st Quarter / 1. Quartal 2008	1 st Quarter / 1. Quartal 2009
Revenues (Umsatzerlöse)	5.71	4.23
Cost of sales (Gestehungskosten)	3.04	2.68
Gross profit (Rohertrag)	2.67	1.55
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.75	1.58
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.66	1.20
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	1.82	0.95
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.06
Other income (Sonstige Erträge)	0.05	0.31
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.23	0.44
Operating loss (Betriebsergebnis)	-2.81	-2.37
Financial earnings (Finanzerträge)	0.09	0.01
Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.01	0.00
Earnings before income taxes (Ergebnis vor Ertragsteuern)	-2.73	-2.36
Income tax expenditures (Ertragsteueraufwand)	0.02	0.00
Earnings from continued operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)	-2.75	-2.36
Earnings from discontinued operations, net of tax (Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	0.03	0.00
Net loss (Periodenfehlbetrag)	-2.72	-2.36
This can be divided into (davon entfallen auf):		
Shareholders of the parent company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-2.72	-2.36
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Earnings per share from continued operations (Ergebnis je Aktie aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)		
Undiluted (Unverwässert)	-0.13	-0.11
Diluted (Verwässert) ¹	-0.13	-0.11
Earnings per share, total (Ergebnis je Aktie, gesamt)		
Undiluted (Unverwässert)	-0.13	-0.11
Diluted (Verwässert) ¹	-0.13	-0.11
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)	-2.81	-2.37
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-2.53	-2.03

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.

Statement of Comprehensive Income (IFRS, unaudited) Gesamteinkommensrechnung (IFRS, nicht testiert)

in Mio€	1 st Quarter / 1. Quartal 2008	1 st Quarter / 1. Quartal 2009
Net loss (Periodenfehlbetrag)	-2.72	-2.36
Other comprehensive income (Sonstiges Gesamteinkommen):		
Exchange differences on translating foreign operations (Währungsumrechnungsdifferenzen ausländischer Tochterunternehmen)	0.04	0.13
Available-for-sale financial assets (Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)	-21.28	0.00
Taxes on other comprehensive income, completely attributable to available-for-sale financial assets (Steuern auf sonstiges Gesamteinkommen, entfallen vollständig auf zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)	0.03	0.00
Other comprehensive income, net of tax (Sonstiges Gesamteinkommen, nach Abzug von Steuern)	-21.21	0.13
Total comprehensive income (Gesamteinkommen)	-23.93	-2.23
Thereof attributable to (davon entfallen auf):		
Shareholders of the parent company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-23.93	-2.23
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00

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 Eigen- kapitals	Summe Gesellschafter des Mutter- unternehmens	Anteile anderer Gesell- schafter	Eigen- kapital Gesamt
in Mio€, except number of shares	Number of shares	Nominal share value	Add. paid-in capital	Fair value reserve	Unappropri- retained earnings	Treasury stock	Other equity changes	Total shareholders of the parent company	Minority interests	Total equity
31 December 2007	23,304,676	23.30	6.63	2.87	59.07	-21.70	0.12	70.29	0.00	70.29
Total comprehensive income (Gesamteinkommen)				-21.25	-2.72		0.04	-23.93		-23.93
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungs- programme)			0.07					0.07		0.07
31 March 2008	23,304,676	23.30	6.70	-18.38	56.35	-21.70	0.16	46.43	0.00	46.43
31 December 2008	23,304,676	23.30	6.73	0.00	3.41	-21.70	0.28	12.02	0.00	12.02
Total comprehensive income (Gesamteinkommen)					-2.36		0.13	-2.23		-2.23
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungs- programme)			0.06					0.06		0,06
31 March 2009	23,304,676	23.30	6.79	0.00	1.05	-21.70	0.41	9.85	0.00	9.85

Consolidated Cash Flow Statement (IFRS, unaudited) Konzernkapitalflussrechnung (IFRS, nicht testiert)

in Mio€	Q1/2008	Q1/2009
Cash flow from operating activities (Kapitalfluss aus operativer Geschäftstätigkeit):		
Net loss (Periodenfehlbetrag)	-2.72	-2.36
Adjustment of the net loss to the operating cash flow (Anpassung des Periodenfehlbetrags an den Operativen Cash Flow):		
Income taxes (Ertragsteuern)	0.02	0.00
Financial result (Finanzergebnis):		
Interest result (Zinsergebnis)	-0.08	-0.01
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.07	0.06
Allowance for doubtful accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	5.33	0.01
Depreciations for tangible fixed assets (Abschreibungen auf Sachanlagen)	0.25	0.23
Amortization on intangible assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.06	0.13
Effects from exchange rate changes with no impact on payment (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	0.04	0.14
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)	-1.54	0.15
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	-6.04	-0.32
Other current assets, accruals and deferrals (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	-0.97	-0.62
Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	2.69	1.29
Accruals and other liabilities (Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten)	0.42	0.32
Received income taxes (Erhaltene Ertragsteuern)	0.01	0.01
Paid income taxes (Gezahlte Ertragsteuern)	-0.04	0.00
Received interest (Erhaltene Zinsen)	0.08	0.04
Cash outflow from operating activities (Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit)	<u>-2.42</u>	<u>-0.93</u>
Cash flow from investing activities (Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit):		
Loan to third party (Darlehen an Dritte)	0.00	-0.30
Proceeds from sale of fixed assets (Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen)	0.00	0.01
Acquisition of fixed assets (Erwerb von Sachanlagen)	-0.32	-0.01
Acquisition of intangible assets (Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten)	-2.61	-0.52
Recovery rights (Besserungsrecht)	0.07	0.00
Cash outflow from investing activities (Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit)	<u>-2.86</u>	<u>-0.82</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 cash and cash equivalents (Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-5.28	-1.75
Cash and cash equivalents, at the beginning of the reporting period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Beginn des Berichtszeitraumes)	7.63	2.59
Cash and cash equivalents, at the end of the reporting period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Ende des Berichtszeitraumes)	<u>2.35</u>	<u>0.84</u>
Cash and cash equivalents include money market funds (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten: Geldmarktfonds)	0.13	0.14

Ausgewählte erläuternde Anhangangaben zum Zwischenabschluss

Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze

Grundsätzliches zur Darstellung: Der Konzernabschluss der TELES zum 31. Dezember 2008 ist nach den Vorschriften der am Bilanzstichtag gültigen Richtlinien des International Accounting Standard Board (IASB), London, erstellt. Der Zwischenbericht zum 31. März 2009 wurde auf Basis des International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Grundsätzlich werden dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2008 befolgt. Standards und Interpretationen, die ab 1. Januar 2009 verbindlich anzuwenden sind, haben zu keinen abweichenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden geführt mit Ausnahme der Änderung zu IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“, welche ausschließlich Angabepflichten im Zusammenhang mit dem Eigenkapital betrifft. Der vorliegende Zwischenabschluss wurde vom Vorstand am 06. Juli 2009 freigegeben.

Alle zum 31. März 2009 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 2008 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 2008 were prepared in accordance with the existing principles of the International Accounting Standard Board (IASB), London. The Interim Financial Statements as at 31st March 2009 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 2008. Standards and interpretations binding from 1st January 2009 had no effects on the accounting policies applied except for the amendment to IAS 1 "Presentation of Financial Statements", which concerns exclusively disclosure obligations in connection with the equity. The present Interim Financial Statements were authorized by the Management Board on 6th July 2009.

All IAS/IFRS and interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), formerly Standing Interpretations Committee (SIC), binding at 31st March 2009, have been applied.

Further information concerning details of TELES' accounting policies can be found in the Consolidated Financial Statements as at 31st December 2008.

Finanzinstrumente

Finanzielle Vermögenswerte: Wie bereits im Jahresabschluss 2008 ausgeführt, hat TELES im Januar 2009 ein weiteres Darlehen in Höhe von 296 T€ an einen strategischen Vertriebspartner ausgereicht.

Die im Jahresabschluss 2008 bilanzierte Forderung aus der außergerichtlichen Vergleichsvereinbarung im Zusammenhang mit dem von der STRATO Medien AG auf Rechnung der TELES geführten Prozess (1.4 Mio€) wurde im Januar 2009 in Höhe von 1 Mio€ teilweise beglichen.

Financial Instruments

Financial Assets: As already mentioned in the Financial Statements dated 31st December 2008, TELES granted a further loan in the amount of 296 T€ to a strategic marketing partner in January 2009.

The receivable from the out-of-court settlement in connection with the lawsuit conducted by STRATO Medien AG on account of TELES (1.4 Mio€) recognized in the Financial Statements 2008 was partly paid in the amount of 1 Mio€ in January 2009.

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€	1 st Quarter 2008 1. Quartal 2008	1 st Quarter 2009 1. Quartal 2009
Operating result from discontinued operations (Operatives Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen)		
Revenues (Umsatzerlöse)	0.55	0.00
Cost of sales (Gestehungskosten)	0.47	0.00
Operational expenditures (Betriebliche Aufwendungen)	-0.06	0.00
Earnings before income taxes (Ergebnis vor Ertragsteuern)	0.14	0.00
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)	0.14	0.00
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)	-0.11	0.00
<i>thereof: TWBI Segment (davon: TWBI-Segment)</i>	-0.11	0.00
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)	-0.11	0.00
Total result of discontinued operations, net of tax (Gesamtergebnis Aufgegebene Geschäftsbereiche, nach Abzug von Steuern)	0.03	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€	1 st Quarter 2008 1. Quartal 2008	1 st Quarter 2009 1. Quartal 2009
Operating activities (Geschäftstätigkeit)	-0.24	1.00
Investing activities (Investitionstätigkeit)	-0.02	0.00
Financing activities (Finanztätigkeit)	0.00	0.00
Net increase/decrease of cash and cash equivalents (Nettoanstieg / -abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-0.26	1.00

Der Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit im Q1/2009 in Höhe von 1 Mio€ resultiert aus der teilweisen Begleichung der Forderung im Zusammenhang mit der außergerichtlichen Vergleichsvereinbarung. Hierzu wird auch auf den Abschnitt „Finanzinstrumente“ im Zwischenabschluss verwiesen.

The cash inflow from operating activities in Q1/2009 in the amount of 1 Mio€ is due to the partial payment of the receivable in connection with the out-of-court settlement. Reference in this respect is also made to the section “Financial Instruments” in the Interim Financial Statements.

Segmentberichterstattung

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*). Die interne Organisations- und Managementstruktur sowie die darauf abgestimmte interne Finanzberichterstattung der TELES folgen einer produktorientierten Perspektive.

Folgende Produktsegmente werden ab 01. Januar 2009 berichtet:

- **NGN-Segment** (Next Generation Networks):
Class 4 und Class 5 Softswitch Lösungen für NGN Netzbetreiber und Dienstleister
- **AGW-Segment** (Access Gateways):
VoIP und Mobile Gateway Lösungen für die Konvergenz zwischen Festnetzen, Mobilfunknetzen sowie VoIP-Netzen
- **Service-Segment.**

Segment Reporting

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*. The internal organizational and management structure and the corresponding internal financial reporting of TELES are based on a product oriented perspective.

The following product segments will be reported from 1st January 2009:

- **NGN-Segment** (Next Generation Networks):
Class 4 and Class 5 Softswitch solutions for NGN carrier and service provider
- **AGW-Segment** (Access Gateways):
VoIP and Mobile Gateway solutions for the convergence between fixed networks, mobile networks as well as VoIP networks
- **Service-Segment.**

Die TELES ist im Rahmen von Entwicklung, Fertigung und Vertrieb tätig auf dem Gebiet innovativer Telekommunikationstechniken und -dienstleistungen: Die TELES ist hier ein leistungsstarker Anbieter von Ausrüstungen, Lösungen und Dienstleistungen für Festnetz- und Fixed-Mobile Convergence sowie Next-Generation-Network (NGN) Service Provider.

TELES develops, manufactures and distributes in the field of innovative telecommunication techniques and services: TELES is a high performance supplier of equipment, solutions and services for fixed network and fixed-mobile convergence and is a next generation network (NGN) service provider.

In der Kategorie „Andere Geschäftstätigkeiten“ werden Salden ausgewiesen, die aus einem mit dem Mehrheitsgesellschafter der TELES geschlossenen Geschäftsbesorgungsvertrag sowie einem ebenfalls mit dem Mehrheitsgesellschafter der TELES geschlossenen Patentübertragungsvertrag resultieren.

The category „Other Business Operations“ includes the amounts resulting from an agency agreement as well as a patent transfer agreement concluded with the majority shareholder of TELES.

Die Bilanzierungsgrundsätze der Segmente sind grundsätzlich dieselben, die in der „Zusammenfassung wichtiger Bilanzierungsgrundsätze“ beschrieben sind.

The accounting principles of the segments are principally consistent with those described under “Summary of significant Accounting Principles“.

Die Leistung der operativen Segmente wird anhand des um die Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme korrigierten Betriebsergebnisses (EBIT) beurteilt. Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme sowie Finanzergebnis und Übriges Beteiligungsergebnis (EBT) werden nicht in die Beurteilung der operativen Segmente einbezogen, da diese Größen konzernzentral gesteuert werden.

The performance of the operating segments is assessed based on the operating result (EBIT) adjusted by the expenditures for employee stock option plans. Expenditures for employee stock option plans, financial result and other result from investments (EBT) are not considered in the assessment of the operating segments as these positions are controlled centrally within the group.

Geschäfte zwischen den Segmenten haben in unwesentlichem Umfang stattgefunden.

There were very few business activities between the segments.

Folgende Segmentinformationen werden für das 1. Quartal 2008 an das oberste Führungsgremium berichtet: The following segment information is reported to the chief operating decision maker for the 1st Quarter 2008:

Revenues and Earnings of Operating Segments and Other Business Operations in Mio€ 1 st Quarter 2008 Erlöse und Erträge der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten in Mio€ 1. Quartal 2008	Total/ Gesamt	Products/ Produkte		Services/ Dienstleistungen	Other Business Operations/ Andere Geschäftstätigkeiten
		Access Gateways	TELES NGN		
Revenues (Umsatzerlöse)	5.71	2.66	2.71	0.34	0.00
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations</i> <i>(darin enthalten: Abschreibungen)</i>	3.04 0.06	1.32 0.01	1.36 0.03	0.36 0.02	0.00 0.00
Gross profit (Rohertrag)	2.67	1.34	1.35	-0.02	0.00
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	47%	50%	50%	-4%	n.a.
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.71	0.68	0.94	0.09	0.00
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.57	0.51	1.06	0.00	0.00
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	1.74	0.26	0.72	0.04	0.72
Other income (Sonstige Erträge)	0.05	0.03	0.02	0.00	0.00
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.23	0.10	0.12	0.01	0.00
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-2.47	-0.17	-1.44	-0.14	-0.72
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.21	0.05	0.15	0.01	0.00
EBIT (Betriebsergebnis)	-2.74	-0.23	-1.62	-0.17	-0.72

Folgende Segmentinformationen werden für das 1. Quartal 2009 an das oberste Führungsgremium berichtet:

The following segment information is reported to the chief operating decision maker for the 1st Quarter 2009:

Revenues and Earnings of Operating Segments and Other Business Operations in Mio€ 1 st Quarter 2009 Erlöse und Erträge der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten in Mio€ 1. Quartal 2009	Total/ Gesamt	Products/ Produkte		Services/ Dienstleistungen	Other Business Operations/ Andere Geschäftstätigkeiten
		Access Gateways	TELES NGN		
Revenues (Umsatzerlöse)	4.23	2.40	1.16	0.67	0.00
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	2.68 0.13	1.25 0.02	0.79 0.11	0.64 0.00	0.00 0.00
Gross profit (Rohertrag)	1.55	1.15	0.37	0.03	0.00
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	37%	48%	32%	4%	n.a.
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.55	0.67	0.79	0.08	0.01
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.10	0.51	0.59	0.00	0.00
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.87	0.34	0.50	0.03	0.00
Other income (Sonstige Erträge)	0.30	0.15	0.04	0.08	0.03
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.44	0.28	0.10	0.06	0.00
EBITDA (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen)	-1.98	-0.48	-1.46	-0.06	0.02
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.20	0.05	0.14	0.01	0.00
EBIT (Betriebsergebnis)	-2.31	-0.55	-1.71	-0.07	0.02

Die vorgenannten Betriebsergebnisse lassen sich wie folgt auf das EBT des TELES Konzerns überleiten:

The aforementioned operating losses can be reconciled as follows to the EBT of TELES Group:

(in Mio€)	1 st Quarter 2008 1. Quartal 2008	1 st Quarter 2009 1. Quartal 2009
EBIT (Betriebsergebnis) of the Operating Segments and Other Business Operations (der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten)	-2.74	-2.31
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.07	0.06
EBIT (Betriebsergebnis) TELES Group (TELES Konzern)	-2.81	-2.37
Financial earnings (Finanzerträge) Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.09 0.01	0.01 0.00
EBT (Ergebnis vor Steuern) TELES Group (TELES Konzern)	-2.73	-2.36

Die Umsätze nach Absatzmärkten des Unternehmens sowie die langfristigen Vermögenswerte nach Regionen stellen sich wie folgt dar:

Sales by sales markets of the company and non-current assets by region are as follows:

Geographical Information in Mio€ Geografische Informationen in Mio€	Revenues (Umsatzerlöse)		Non-current Assets (langfristige Vermögenswerte)	
	Q1/2008	Q1/2009	31-Dec-08	31-Mar-09
Germany (Deutschland)	1.14	0.30	1.48	1.40
Europe without Germany (Europa ohne Deutschland)	2.27	1.90	3.93	4.21
Other (Sonstige)	2.30	2.03	0.15	0.11
Total (Gesamt)	5.71	4.23	5.56	5.72

Die Zuordnung der Umsätze erfolgt entsprechend dem Herkunftsland des Kunden.

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

Die Gesellschaft tätigte im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2009 mit einem Kunden Umsätze in Höhe von ca. 19% der Gesamtumsätze. Die entsprechenden Umsätze werden in den drei Produktsegmenten ausgewiesen.

Revenues from one customer represent approx. 19% of the company's total revenues for the first quarter of the financial year 2009. The corresponding revenues are recognized in the three product segments.

Rechtsstreitigkeiten

Litigation

Die Berufung der TELES im Rahmen der ersten Klage gegen die AVM GmbH und deren Vertriebspartner wurde durch das OLG Karlsruhe mit Urteil vom 28. Juni 2006 zurückgewiesen. Gegen die Nichtzulassung der Revision im zuletzt genannten Verfahren hatte TELES Nichtzulassungsbeschwerde eingelegt. Die Nichtzulassungsbeschwerde der TELES wurde in beiden Verfahren am 3. Februar 2009 vom Bundesgerichtshof zurückgewiesen. Die Verfahren sind damit beendet. Kostenrisiken hieraus waren bereits im Jahresabschluss 2008 hinreichend abgedeckt.

The appeal by TELES in the framework of the first lawsuit against AVM GmbH and its marketing partners was dismissed by the OLG Karlsruhe with a decision on June 28, 2006. TELES had filed a complaint against the denial of leave to appeal in the above proceedings. The complaint of TELES was dismissed in both proceedings by the BGH on February 3, 2009. The proceedings thus are terminated. The cost risks resulting from them were already adequately covered in the Financial Statements 2008.

In der Patentauseinandersetzung über die IntraStar Patente zwischen der TELES und Cisco in den USA hat der United States District Court in Washington D.C. am 4. März 2009 die Aussetzung des Verfahrens aufgehoben. Am 23. März 2009 hat das Gericht das Verfahren auf Antrag der TELES

In the patent dispute in the United States between TELES and Cisco regarding the IntraStar patents, the United States District Court in Washington D.C. lifted the stay of the proceedings on March 4, 2009. On March 23, 2009, the court pursuant to a petition by TELES handed over the proceedings to the United States District Court in Delaware.

hin an den United States District Court in Delaware abgegeben.

Nunmehr sind alle derzeitigen Patentverletzungsverfahren in den USA in Delaware anhängig. Alle drei Verfahren befinden sich momentan im Stadium der Beweisermittlung („pretrial discovery“).

In dem beim United States District Court in Delaware anhängigen Patentverletzungsverfahren gegen Quintum hat am 7. November 2008 eine obligatorische gerichtliche Vergleichsverhandlung ("ADR-Conference") vor einem "Magistrate Judge" stattgefunden sowie ein zweiter Termin am 13. Januar 2009. Ein Vergleich konnte hier nicht erzielt werden.

Am 27. Januar 2009 hat das USPTO ein drittes IntraStar-Patent (Patentnummer US 7.483.431) zugunsten der TELES erteilt. Am 29. Januar 2009 hat TELES eine Patentverletzungsklage gegen Cisco Systems beim United States District Court in Delaware eingereicht. Cisco Systems hat am 4. Februar 2009 eine Nichtigkeits- und negative Feststellungsklage hinsichtlich dieses neuen IntraStar-Patents gegen TELES vor dem United States District Court in Washington D.C. eingereicht. Diese Klage hat das Gericht am 23. März 2009 aus formalen Gründen mit Hinweis auf die zuerst von TELES in Delaware eingereichte Klage zurückgewiesen.

Sonstige Angaben

Im Rahmen des Jahresabschlusses 2008 hat TELES, abweichend zur Zwischenberichtserstattung, Entwicklungskosten als selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte aktiviert, die ausschließlich Class 5 Softswitch-Lösungen betreffen. Die Vergleichsinformationen wurden daher entsprechend angepasst. Daraus resultiert für das Q1/2008 eine Verringerung der R&D Aufwendungen in Höhe von 0.31 Mio€.

Now all current patent infringement proceedings in the United States are pending in Delaware. All three proceedings are right now in the stage of pretrial discovery.

In the patent infringement action against Quintum before the United States District Court in Delaware, mandatory Court settlement proceedings ("ADR conference") took place before a magistrate judge on November 7, 2008, with a second session on January 13, 2009. A settlement has not been achieved.

On January 27, 2009, the USPTO granted a third IntraStar patent (patent number US 7.483.431) in favor of TELES. On January 29, 2009, TELES filed a patent infringement complaint with the United States District Court in Delaware against Cisco Systems on the basis of this patent. On February 4, 2009, Cisco Systems for its part filed a nullity suit and an action for a declaration of non-infringement before the United States District Court in Washington D.C. against TELES with respect to this new IntraStar patent. On March 23, 2009, the court rejected this complaint for formal reasons, referring to the complaint first filed by TELES in Delaware.

Other Information

TELES capitalized – in contrast to the interim reporting – development costs as self-created intangible assets in the Financial Statements 2008 which relate exclusively to Class 5 softswitch solutions. The comparative figures were therefore adjusted accordingly. As result R&D expenditures for Q1/2008 decreased by 0.31 Mio€.

Im Rahmen des Jahresabschlusses 2008 erfolgte eine Anpassung der Kaufpreisallokation im Zusammenhang mit dem im Geschäftsjahr 2008 erworbenen Teilbereich „MissisSIPpi“. Die Vergleichsinformationen für die Zwischenberichtsperiode wurden daher entsprechend angepasst. Daraus resultiert für das Q1/2008 eine Verringerung der Gestehungskosten in Höhe von 0.05 Mio€ sowie eine Verringerung der S&M Aufwendungen in Höhe von 0.01 Mio€.

Die zuvor genannten Sachverhalte haben sich wie folgt auf die Konzernkapitalflussrechnung des Q1/2008 ausgewirkt: Der Periodenfehlbetrag verringerte sich um 0.37 Mio€, die Position „Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte“ verringerte sich um 0.06 Mio€, und der Mittelabfluss aus „Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten“ erhöhte sich um 0.31 Mio€.

Herr Eyal Ullert hat mit Wirkung zum 31. März 2009 sein Amt als Vorstandsmitglied der TELES AG niedergelegt.

Mitarbeiter

Am Ende des Q1/2009 waren im Konzern 238 Mitarbeiter (Q1/2008: 273) beschäftigt.

Nahestehende Personen

Um etwaige Finanzierungslücken schließen zu können, wurden im Q1/2009 verschiedene bedingte Verträge mit dem Mehrheitsgesellschafter geschlossen. Diese umfassen einen Geschäftsbesorgungsvertrag, einen Kauf- und Lizenzvertrag betreffend Patente und Patentanmeldungen („Patentübertragungsvertrag“) inklusive Kostenübernahme hinsichtlich der Patentstreitigkeiten, einen Factoringvertrag sowie die Einräumung einer Put-Option bezüglich der Eigenen Aktien. Ferner wurde ein Rahmenkreditvertrag nach Ende der Zwischenberichtsperiode vereinbart. Alle Verträge wurden zu marktüblichen Kondi-

The purchase price allocation in connection with the partial segment „MissisSIPpi“ acquired in the business year 2008 was adjusted within the preparation of the Financial Statements 2008. The comparative figures for the interim reporting period were therefore adjusted accordingly. As a result cost of sales decreased by 0.05 Mio€ and S&M expenditures by 0.01 Mio€ in Q1/2008.

The aforementioned issues affected the consolidated cash flow for Q1/2008 as follows: The net loss decreased by 0.37 Mio€, the position “Amortization on intangible assets” decreased by 0.06 Mio€ and the cash outflow from the “Acquisition of intangible assets” increased by 0.31 Mio€.

Mr. Eyal Ullert resigned from the Management Board of TELES AG with effect from 31st March 2009.

Employees

At the end of Q1/2009 the company had 238 employees (Q1/2008: 273).

Related Parties

In order to be able to eliminate any gaps in financing, various conditional contracts were concluded with the majority shareholder in Q1/2009. These contracts comprise an agency agreement, a purchase and license agreement concerning patents and patent applications (“patent transfer agreement“) including a cost transfer with respect to the patent litigations, a factoring agreement and the granting of a put option for treasury stock. Furthermore, a loan agreement was concluded after the end of the interim reporting period. All contracts were closed at arm’s length conditions. Within the scope of the agency agreement an amount of 0.14 Mio€ was

tionen abgeschlossen. Im Rahmen des Geschäftsbesorgungsvertrages wurde im Q1/2009 ein Betrag in Höhe von 0.14 Mio€ für erbrachte Dienstleistungen der TELES erfolgswirksam vereinnahmt und als Forderung gegenüber nahestehenden Personen bilanziert. Aus dem geschlossenen Patentübertragungsvertrag resultierte im Q1/2009 eine Kostenerstattung in Höhe von 1.96 Mio€, davon wurde ein noch ausstehender Betrag in Höhe von 1.45 Mio€ als Forderung gegenüber nahestehenden Personen bilanziert. Im Q1/2009 fanden keine Geschäftsvorfälle in Zusammenhang mit dem geschlossenen Factoring- und Put-Options-Vertrag statt.

Die Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen enthalten im Wesentlichen eine im Q1/2009 vom Mehrheitsgesellschafter der TELES erhaltene Vorauszahlung in Höhe von 0.59 Mio€.

Im Zwischenberichtszeitraum wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 15 T€ in Anspruch genommen. Ebenso wurden zeitanteilig Rückstellungen in Höhe von 18 T€ für die Aufwandsentschädigung der Mitglieder des Aufsichtsrates erfasst.

Ereignisse nach Ende der Zwischenberichtsperiode

Nach Ende der Zwischenberichtsperiode hat die TELES AG Informationstechnologien sämtliche von der TELES gehaltenen Eigenen Aktien veräußert. Davon wurden außerhalb der Börse durch Ausübung der Put-Option 1,353,222 Stück, d.h. 5.81% des emittierten Grundkapitals, zu einem Preis von € 0.50 je Aktie an den Mehrheitsgesellschafter Sigram Schindler Beteiligungsgesellschaft mbH veräußert (siehe auch entsprechende Ad-hoc Mitteilungen vom 06. April 2009 und 19. Mai 2009).

recorded through profit and loss in Q1/2009 for services rendered by TELES and recognized as receivable from related parties. As a result of the patent transfer agreement an amount of 1.96 Mio€ was recognized in Q1/2009 as reimbursement of costs; thereof an outstanding amount of 1.45 Mio€ was recorded as receivable from related parties. In Q1/2009 no transactions took place in connection with the factoring and put option agreement.

Payables to related parties mainly include a prepayment of 0.59 Mio€ received from the majority shareholder of TELES in Q1/2009.

In the current interim period services with a value of approx. 15 T€ were received from related parties. Accruals in the amount of 18 T€ were also formed pro rata temporis for payables to members of the Supervisory Board.

Subsequent Events

After the end of the interim reporting period, TELES AG Informationstechnologien sold all of the own shares held by TELES. Thereof an amount of 1,353,222 shares, i.e. 5.81% of the issued stock, were sold at a price of € 0.50 per share to the majority shareholder Sigram Schindler Beteiligungsgesellschaft mbH outside of the stock exchange with the exercise of the put option (see also the corresponding ad hoc announcements dated 6th April 2009 and 19th May 2009).

Darüber hinaus wurde am 9. April 2009 ein Rahmenkreditvertrag mit dem Mehrheitsgesellschafter geschlossen. Der Kreditrahmen ist teilweise abhängig vom Erreichen bestimmter Meilensteine und beläuft sich auf bis zu 2 Mio€.

Furthermore, a loan agreement was concluded with the majority shareholder on 9th April 2009. The credit line depends partly on the achievement of specific milestones and comprises an amount up to 2 Mio€.

Am 13. Mai 2009 hat das für alle drei Patentverletzungsverfahren zuständige Gericht in Delaware einen Zeitplan für die Verfahren festgesetzt, wobei die Termine der Verfahren übereinstimmen. Als Verhandlungstermin wurde August 2010 festgelegt.

On 13th May 2009, the Court in Delaware coordinated the three pending patent cases with a scheduling order, and set all three cases on the same schedule with a trial date for August 2010.

Der Vorstand
Der TELES AG Informationstechnologien

The Management Board
of TELES AG Informationstechnologien