

## Quartalsfinanzbericht Q3/2011 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 30. November 2011

## Quarterly Financial Report Q3/2011 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 30 November 2011

### Zwischenlagebericht

### Interim Management Report

#### Kennzahlen

#### Key figures

TELES Group/ TELES Konzern (in Mio€)	3 <sup>rd</sup> Quarter 3. Quartal 2010	3 <sup>rd</sup> Quarter 3. Quartal 2011	Variation Veränderung 2011 vs. 2010
Revenues (Umsatzerlöse)	3.0	2.7	-9%
Gross Profit (Rohertrag)	0.4	1.0	132%
EBITDA	-2.1	-1.7	19%
EBIT	-2.5	-1.8	28%

Der **Umsatz** im dritten Quartal 2011 hat sich mit 2.7 Mio€ gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um 9% verringert und liegt leicht unter dem Niveau der beiden vorangegangenen Quartale des Jahres 2011.

Der Konzernverlust (**EBITDA/ EBIT**) wurde gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres reduziert (0.4 bzw. 0.7 Mio€). Ursache hierfür sind die im operativen Bereich erzielten Kosteneinsparungen.

The **Revenues** in the third quarter of 2011 of 2.7 Mio€ decreased by 9% compared to the prior year period and was slightly below the level of the previous quarters of 2011.

The **operating loss (EBITDA/ EBIT)** of the TELES Group was reduced compared to the prior year period by 0.4 Mio€ to 0.7 Mio€. This reduction due to the decrease in operating expenses.

Wie schon im ersten Quartal berichtet, hat die TELES zur besseren Marktausschöpfung ihre Organisationsstruktur im aktuellen Geschäftsjahr von einer rein funktionalen in eine Geschäftseinheiten-Struktur („Profit Center“) gewandelt. Im Ergebnis ergeben sich drei operative Geschäftssegmente: „Access Gateways“, „Wholesale & Legacy Switching“ und „NGN & Applications“.

As already discussed in the first quarter, TELES, coming from a former plain divisional structure, restructured their business activities within this year implementing three operational business segments: „Access Gateways“, „Wholesale & Legacy Switching“ und „NGN & Applications“ to optimize the market penetration.

## **Chancen- und Risikobericht**

### Chancen

Im Geschäftssegment AGW werden insbesondere Chancen in Nordamerika gesehen. Hier könnte der Aufbau von Vertriebspartnern erste Erfolge zeigen.

In Europa steht die Transformation von leitungsvermittelten Netzen in paketvermittelte Netze teilweise bevor, so dass auch hier die TELES mit ihrem Produktportfolio der drei Geschäftsbereiche gut positioniert ist.

### Risiken

Gerade Europa wie auch der mittlere Osten sind für die TELES wichtige Märkte. Durch die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Instabilitäten können Investitionsverzögerungen und –stopps unserer Kunden nicht ausgeschlossen werden.

Ergänzend wird auf den Absatz „Ausblick“ verwiesen.

## **Risk and Opportunities Report**

### Chances

Opportunities for the business segment AGW are seen in North America; the development of sales partners may reveal first success stories.

In Europe, the transformation from line-switched networks to packet-switched networks is imminent, thus TELES with its product portfolio is well positioned.

### Risks

Europe as well as Middle East are important markets. Due to the current economic and political instability, investment delays as well as stop of investments cannot be excluded.

Reference is also made to section “Outlook”.

**Ausblick**

Für das letzte Quartal des Jahres 2011 erwartet das Management Umsätze etwa in gleicher Höhe wie in den vorangegangenen Quartalen.

Sollten sich die Erwartungen hinsichtlich der Umsatzentwicklung nicht erfüllen und deutlich nachhaltige Ergebnisverbesserungen nicht erkennbar sein, behält sich das Management weitere Restrukturierungsmaßnahmen vor.

Die Barmittelausstattung ist wegen der anhaltenden Verluste unverändert gering. Mit Blick auf das laufende Geschäftsjahr hält das Management bis auf weiteres die Finanzierung des operativen Geschäftes – auf Basis der heutigen Erkenntnisse und der zu Grunde gelegten Geschäftsplanung – für gesichert.

Auch hier gilt, dass sich das Management im Falle geänderter Erkenntnisse weitere Restrukturierungsmaßnahmen vorbehält.

**Outlook**

For the last quarter of 2011 management is targeting revenues similar to the previous quarters.

Should the expectations with regard to the revenue development fall short and should clear enduring performance improvements not become evident, Management is reserving the right to implement additional restructuring measures.

Due to the persistent losses, the Liquidity remains at a low level. In view of the current business year Management considers the financing of the operating activities – based on today’s knowledge and the underlying business planning - to be assured.

It also applies here, that – in case of new knowledge - Management is reserving the right to implement additional restructuring measures.

**Bericht zu wesentlichen Geschäften mit  
nahestehenden Personen**

Für diesbezügliche Angaben wird auf den  
Zwischenabschluss verwiesen.

**Zu Aktienbestand & Bezugsrechten**

Zu beiden Aspekten wird auf die Ausführungen  
im Geschäftsbericht 2010 verwiesen (siehe  
[www.teles.de](http://www.teles.de)).

Die Anzahl der herausgegebenen Aktien-  
optionen gegenüber dem 31. Dezember 2010  
bleibt unverändert.

**Report on major related party  
transactions**

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

**Stock Portfolio & Subscription Rights**

Reference is made in both respects to the  
Annual Report dated 31<sup>st</sup> December 2010 (see  
[www.teles.de](http://www.teles.de)).

The number of outstanding stock options is the  
same as at 31<sup>st</sup> December 2010.

TELES AG  
Der Vorstand

TELES AG  
The Management Board

TELES AG  
Ernst-Reuter-Platz 8  
10587 Berlin

Tel.: (+49) 30 399 28 00  
Fax: (+49) 30 399 28 01  
[www.teles.de](http://www.teles.de)

## 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-10	30-Sep-11
<b>ASSETS (AKTIVA)</b>		
<b>Non-current assets (Langfristige Vermögenswerte)</b>		
Tangible assets (Sachanlagen)	0.61	0.42
Intangible assets (Immaterielle Vermögenswerte)	0.04	0.02
Other financial assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	1.07	0.69
	<b>1.72</b>	<b>1.13</b>
<b>Current assets (Kurzfristige Vermögenswerte)</b>		
Inventories (Vorräte)	2.92	2.62
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	6.60	4.63
Receivable from income taxes (Forderungen aus Ertragsteuern)	0.17	0.13
Other current assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	0.90	0.65
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	0.46	0.61
	<b>11.05</b>	<b>8.64</b>
<b>Total assets (Summe Vermögenswerte)</b>	<b>12.77</b>	<b>9.77</b>
<b>LIABILITIES (PASSIVA)</b>		
<b>Equity (Eigenkapital)</b>		
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: 23,304,676 and 23,304,676 each (Umlaufend: jeweils 23,304,676 und 23,304,676)		
Additional paid-in capital (Kapitalrücklage)	8.59	9.21
Other comprehensive income (Rücklage für Zeitbewertung)	0.59	0.59
Unappropriated retained earnings (Bilanzgewinn / Bilanzverlust)	-19.17	-21.72
Revenue reserve/ Treasury stock (Gewinnrücklage/ Eigene Aktien)	-20.55	-20.55
Other equity changes (Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals)	0.01	0.23
<b>Equity attributable to shareholders of the parent company (Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens)</b>	<b>-7.22</b>	<b>-8.94</b>
<b>Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>
<b>Total equity (Eigenkapital gesamt)</b>	<b>-7.21</b>	<b>-8.93</b>
<b>Non-current liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Non-current accrued liabilities (Langfristige Rückstellungen)	0.23	0.26
Other non-current financial liabilities (Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten)	9.27	12.73
Other non-current liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	0.11	0.09
	<b>9.62</b>	<b>13.08</b>
<b>Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Trade accounts payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	2.02	0.90
Accruals for income taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	0.13	0.13
Other accruals (Sonstige Rückstellungen)	2.05	1.69
Deferred revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.83	0.90
Other current financial liabilities (Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten)	0.12	0.11
Other current liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	5.21	1.89
	<b>10.36</b>	<b>5.62</b>
<b>Total liabilities (Summe Verbindlichkeiten)</b>	<b>19.98</b>	<b>18.71</b>
	<b>12.77</b>	<b>9.77</b>

## 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 <sup>rd</sup> Quarter/ 3. Quartal		January 1 – September 30/ 1. Januar – 30. September	
	2010	2011	2010	2011
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>2.99</b>	<b>2.72</b>	<b>10.71</b>	<b>8.70</b>
<b>Cost of sales (Gestehungskosten)</b>	<b>2.54</b>	<b>1.68</b>	<b>7.01</b>	<b>4.78</b>
<b>Gross profit (Rohhertrag)</b>	<b>0.45</b>	<b>1.04</b>	<b>3.70</b>	<b>3.92</b>
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.18	1.10	3.45	3.45
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.17	0.80	3.05	2.85
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.86	0.70	2.35	2.34
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.01	0.00	0.03	0.00
Other income (Sonstige Erträge)	0.15	-0.11	0.38	0.17
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	-0.10	0.15	0.08	0.21
<b>Operating loss (Betriebsergebnis)</b>	<b>-2.51</b>	<b>-1.81</b>	<b>-4.88</b>	<b>-4.77</b>
Financial earnings (Finanzerträge)	0.28	0.00	0.29	0.02
Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.16	0.03	0.18	0.09
<b>Earnings before income taxes (Ergebnis vor Ertragsteuern)</b>	<b>-2.39</b>	<b>-1.84</b>	<b>-4.77</b>	<b>-4.84</b>
Income tax expenditures (Ertragsteueraufwand)	0.00	0.00	0.01	0.01
<b>Earnings from continued operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)</b>	<b>-2.39</b>	<b>-1.84</b>	<b>-4.78</b>	<b>-4.85</b>
Earnings from discontinued operations, net of tax (Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	0.00	0.00	0.00	2.30
<b>Net loss (Periodenfehlbetrag)</b>	<b>-2.39</b>	<b>-1.84</b>	<b>-4.78</b>	<b>-2.55</b>
This can be divided into (davon entfallen auf):				
Shareholders of the parent company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-2.39	-1.84	-4.79	-2.55
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)	-0.10	-0.08	-0.21	-0.21
Diluted (Verwässert) <sup>1</sup>	-0.10	-0.08	-0.21	-0.21
Earnings per share, total (Ergebnis je Aktie, gesamt)				
Undiluted (Unverwässert)	-0.10	-0.08	-0.21	-0.11
Diluted (Verwässert) <sup>1</sup>	-0.10	-0.08	-0.21	-0.11
Number of underlying shares (Anzahl der zugrunde gelegten Aktien)				
Undiluted (Unverwässert)	23,304,676	23,304,676	23,304,676	23,304,676
Diluted (Verwässert) <sup>1</sup>				
Additional information (Zusatzangaben):				
EBIT (Ergebnis vor Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-2.51	-1.81	-4.88	-4.77
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-2.14	-1.74	-3.76	-4.48

<sup>1</sup> 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) Konzern-Gesamtergebnisrechnung (IFRS, nicht testiert)

in Mio€	3 <sup>rd</sup> Quarter/ 3. Quartal		January 1 – September 30/ 1. Januar – 30. September	
	2010	2011	2010	2011
<b>Net loss (Periodenfehlbetrag)</b>	<b>-2.39</b>	<b>-1.84</b>	<b>-4.78</b>	<b>-2.55</b>
<b>Other comprehensive income (Sonstiges Gesamteinkommen):</b>				
Exchange differences on translating foreign operations (Währungsumrechnungsdifferenzen ausländischer Tochterunternehmen)	-0.21	0.35	-0.17	0.22
Available-for-sale financial assets (Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)	0.00	0.00	0.00	0.00
Gains/losses arising during the reporting period (Während der Berichtsperiode entstandene Gewinne/Verluste)	0.00	0.00	0.00	0.00
Reclassification adjustment for gains/losses included in profit or loss (Umgliederungsanpassung für in der GuV enthaltene Gewinne/Verluste)	0.00	0.00	0.00	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)	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Other comprehensive income, net of tax (Sonstiges Gesamteinkommen, nach Abzug von Steuern)</b>	<b>-0.21</b>	<b>0.35</b>	<b>-0.17</b>	<b>0.22</b>
<b>Total comprehensive income (Gesamteinkommen)</b>	<b>-2.60</b>	<b>-1.49</b>	<b>-4.95</b>	<b>-2.33</b>
Thereof attributable to (davon entfallen auf):				
Shareholders of the parent company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-2.60	-1.49	-4.95	-2.33
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00	0.00	0.00

## Statement of Changes in Shareholders' Equity (IFRS, unaudited)

### Entwicklung des Eigenkapitals (IFRS, nicht testiert)

(in Mio€, except number of shares)	Number of shares	Nominal share value	Add. paid in capital	Fair value reserve	Revenue reserve/ Treasury stock	Unappr. Retained earnings	Treasury stock	Other equity changes	Equity attr. to the shareholders of the parent company	Minority interests	Total equity
(in Mio€, ausgenommen Anzahl der Stammaktien)	Anzahl der Stammaktien	Nominalwert der Aktien	Kapitalrücklage	Rücklage für Zeitbewertung	Gewinnrücklage	Bilanzgewinn/ Bilanzverlust	Eigene Aktien	Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals	Eigenkapital der Gesellschafter des Mutterunternehmens	Anteile anderer Gesellschafter	Eigenkapital Gesamt
<b>31 December 2009</b>	<b>23,304,676</b>	<b>23.30</b>	<b>5.52</b>	<b>0.59</b>	<b>-20.55</b>	<b>-4.42</b>	<b>0.00</b>	<b>0.32</b>	<b>4.76</b>	<b>0.02</b>	<b>4.78</b>
Total comprehensive income (Gesamtergebnis)						-4.78		-0.17	-4.95	0.00	-4.95
ESOP (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.03						0.03		0.03
Waiver of claims (Forderungsverzicht)			3.10								
Financial liability from Recovery agreement (Finanzielle Verbindlichkeit aus Besserungsabrede)			-3.10								
<b>30 September 2010</b>	<b>23,304,676</b>	<b>23.30</b>	<b>5.55</b>	<b>0.59</b>	<b>-20.55</b>	<b>-9.20</b>	<b>0.00</b>	<b>0.16</b>	<b>-0.15</b>	<b>0.02</b>	<b>-0.13</b>

(in Mio€, except number of shares)	Number of shares	Nominal share value	Add. paid in capital	Fair value reserve	Revenue reserve/ Treasury stock	Unappr. Retained earnings	Treasury stock	Other equity changes	Equity attr. to the shareholders of the parent company	Minority interests	Total equity
(in Mio€, ausgeommen Anzahl der Stammaktien)	Anzahl der Stammaktien	Nominalwert der Aktien	Kapitalrücklage	Rücklage für Zeitbewertung	Gewinnrücklage	Bilanzgewinn/ Bilanzverlust	Eigene Aktien	Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals	Eigenkapital der Gesellschafter des Mutterunternehmens	Anteile anderer Gesellschafter	Eigenkapital Gesamt
<b>31 December 2010</b>	<b>23.304.676</b>	<b>23.30</b>	<b>8.59</b>	<b>0.59</b>	<b>-20.55</b>	<b>-19.17</b>	<b>0.00</b>	<b>0.01</b>	<b>-7.22</b>	<b>0.01</b>	<b>-7.21</b>
Total comprehensive income (Gesamtergebnis)						-2.55		0.22	-2.33	0.00	-2.33
ESOP (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)									0.00		0.00
Waiver of claims (Forderungsverzicht)			4.08						4.08		4.08
Financial liability from recovery agreement (Finanzielle Verbindlichkeiten aus Besserungsverabrede)			-3.47						-3.47		-3.47
<b>30 September 2011</b>	<b>23.304.676</b>	<b>23.30</b>	<b>9.21</b>	<b>0.59</b>	<b>-20.55</b>	<b>-21.72</b>	<b>0.00</b>	<b>0.23</b>	<b>-8.94</b>	<b>0.01</b>	<b>-8.93</b>



## Ausgewählte erläuternde Anhangangaben zum Zwischenabschluss

### Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze

**Grundsätzliches zur Darstellung:** Der Konzernabschluss der TELES zum 31. Dezember 2010 ist nach den Vorschriften der am Bilanzstichtag gültigen Richtlinien des International Accounting Standard Board (IASB), London, erstellt. Der Zwischenbericht zum 30. September 2011 wurde auf Basis des International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Grundsätzlich werden dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2010 befolgt. Standards und Interpretationen, die ab 1. Januar 2011 verbindlich anzuwenden sind, haben zu keinen abweichenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden geführt. Der vorliegende Zwischenabschluss wurde vom Vorstand am 29. November 2011 freigegeben.

Alle zum 30. September 2011 verbindlichen IAS bzw. IFRS sowie Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), vormals Standing Interpretations Committee (SIC), wurden angewendet.

## Selected Explanatory Notes to the Interim Financial Statements

### Summary of significant Accounting Principles

**Basis of Presentation:** TELES' Consolidated Financial Statements as at 31<sup>st</sup> December 2010 were prepared in accordance with the existing principles of the International Accounting Standard Board (IASB), London. The Interim Financial Statements as at 30<sup>th</sup> September 2011 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 31<sup>st</sup> December 2010. Standards and interpretations binding from 1<sup>st</sup> January 2011 had no effects on the accounting policies applied. The present Interim Financial Statements were authorized by the Management Board on 29<sup>th</sup> November 2011.

All IAS/IFRS and interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), formerly Standing Interpretations Committee (SIC), binding at 30<sup>th</sup> September 2011, have been applied.

## 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 TELES hat zur besseren Marktausschöpfung im Geschäftsjahr 2011 eine Geschäftseinheiten-Struktur („Profit Center“) etabliert. Dies führt im Ergebnis zu drei operativen Geschäftseinheiten:

- „Access Gateways“,
- „Wholesale & Legacy Switching“ und
- „NGN & Applications“.

Mit der Geschäftseinheit „Access Gateways“ werden Distributoren, Reseller (Wiederverkäufer) und Systemintegratoren Lösungen mit sogenannten Mobile Gateways und VoIP Gateways angeboten. Dies erfolgt primär in EMEA (Europa, Naher Osten und Afrika), Nord- und Südamerika im indirekten Vertriebswege.

Mit der Geschäftseinheit „Wholesale & Legacy Switching“ werden im direkten Vertrieb Netzbetreibern (insbesondere sogenannte Alternative Netzbetreiber) und ISPs (Internet Service Provider) im Wesentlichen Internet-Protokoll-fähige Netzwerklösungen angeboten. Dies erfolgt primär in Europa sowie dem Nahen und Mittleren Osten.

Mit der Geschäftseinheit „NGN & Applications“ werden Netzbetreibern und Unternehmen mit mehreren Betriebsstandorten Lösungen für die Internet-Protokoll-basierte Netz-Anbindung

## 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*.

In the financial year 2011 TELES established a business unit structure (“profit center”) to have a better exploitation of the market. This results in a three operatives Business Units:

- „Access Gateways“,
- „Wholesale & Legacy Switching“ und
- „NGN & Applications“.

The business unit “Access Gateways” addresses distributors and reseller as well as system integrators with mobile and VoIP gateway solutions. The market focus is mainly in EMEA (Europe, Middle East and Africa), North and South America with indirect sales activities.

The business unit “Wholesale & Legacy Switching” addresses directly net provider (especially alternative net provider) and ISPs (Internet Service Provider) mainly with internet-protocol based network solution. This are offered primarily in Europe and Middle East.

The business unit “NGN & Applications” offers internet-protocol based solution for grid connection and application for net provider and corporation. The market focus is Germany,

und -anwendungen angeboten. Dies erfolgt primär in Deutschland, Österreich und der Schweiz, im Übrigen im weiteren Europa. Der Vertrieb erfolgt primär indirekt über Systemintegrationen, im Einzelfall werden Groß- und Referenzkunden direkt betreut.

Die Vorjahreswerte wurden entsprechend der neuen Segmentstruktur angepasst.

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

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

Die Leistung der operativen Segmente wird anhand eines um ausgewählte Positionen korrigiertes Betriebsergebnis (EBIT) beurteilt. Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme, Sonstige Aufwendungen und Erträge, Aufwendungen im Zusammenhang mit marktbedingten Organisationsanpassungen sowie Finanzergebnis und Übriges Beteiligungsergebnis (EBT) werden nicht in die Beurteilung der operativen Segmente einbezogen, da diese Größen konzernzentral gesteuert werden.

Geschäfte zwischen den Segmenten haben in unwesentlichem Umfang stattgefunden.

Austria and Switzerland, in addition rest of Europe. The market approach is primarily indirectly via system integrators, but in single case directly to large corporations and customer references.

The prior year figures have been adjusted accordingly.

The category “Other Business Operations” includes the amounts resulting from an agency agreement concluded with the majority shareholder of TELES.

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

The performance of the operating segments is assessed based on the operating result (EBIT) adjusted by selected items. Expenditures for employee stock option plans, Other income and expense, expenses for organisational adjustments due to market changes, 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.

There were very few business activities between the segments.

Folgende Segmentinformationen werden an das oberste Führungsgremium berichtet:

The following segment information is reported to the chief operating decision maker:

Revenues and Earnings of Operating Segments in Mio€ Erlöse und Erträge der operativen Segmente in Mio€	January 1 – September 30 1. Januar – 30. September	
	2010	2011
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>10.71</b>	<b>8.70</b>
Access Gateways	5.06	3.82
Wholesale & Legacy Switching	4.21	2.91
NGN & Applications	1.44	1.97
<b>EBITDA; operational (operativ)</b>	<b>-3.41</b>	<b>-3.46</b>
<b>EBIT; operational (operativ)</b>	<b>-4.53</b>	<b>-3.74</b>

Die vorgenannten operativen 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:

Revenues and Earnings of Operating Segments in Mio€ Erlöse und Erträge der operativen Segmente in Mio€	January 1 – September 30 1. Januar – 30. September	
	2010	2011
<b>EBIT; operational (operativ)</b>	<b>-4.53</b>	<b>-3.74</b>
<i>Expenses for (Aufwendungen für):</i>		
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	-0.03	0.00
Organizational adjustments due to market changes (Marktbedingte Organisationsanpassungen)	-0.53	-0.99
Other income and expenses (Sonstige Erträge und Aufwendungen)	0.16	-0.10
Other business activities (Andere Geschäftstätigkeiten)	0.05	0.06
<b>EBIT TELES Group (EBIT TELES Konzern)</b>	<b>-4.88</b>	<b>-4.77</b>
Financial earnings (Finanzerträge)	0.29	0.02
Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.18	0.09
<b>EBT TELES Group (EBT TELES Konzern)</b>	<b>-4.77</b>	<b>-4.84</b>

Zum Access Gateways-Segment
The Access Gateways-Segment

Revenues and Earnings by Operating Segment Erlöse und Erträge nach Segment (in Mio€)	3 <sup>rd</sup> Quarter 3. Quartal 2010	3 <sup>rd</sup> Quarter 3. Quartal 2011	Variation <sup>2</sup> Veränderung 2011 vs. 2010	YTD 2010	YTD 2011	Variation Veränderung 2011 vs. 2010
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>1.42</b>	<b>1.42</b>	<b>0%</b>	<b>5.06</b>	<b>3.82</b>	<b>-25%</b>
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations</i> <i>(darin enthalten: Abschreibungen)</i>	0.93 0.00	0.87 0.00	-6% -28%	2.82 0.01	2.15 0.00	-23% -39%
<b>Gross profit (Rohertrag)</b>	<b>0.49</b>	<b>0.55</b>	<b>13%</b>	<b>2.24</b>	<b>1.66</b>	<b>-26%</b>
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	34%	39%	5%	44%	44%	0%
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.51	0.45	-13%	1.54	1.40	-9%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.49	0.17	-64%	1.43	0.55	-62%
General and Administration (Verwaltung)	0.27	0.25	-9%	0.80	0.73	-8%
<b>EBITDA; operational (operativ)</b>	<b>-0.79</b>	<b>-0.32</b>	<b>60%</b>	<b>-1.52</b>	<b>-1.02</b>	<b>33%</b>
Depreciation and amortization (Abschreibungen)	0.03	0.02	-42%	0.12	0.06	-46%
<b>EBIT; operational (operativ)</b>	<b>-0.82</b>	<b>-0.34</b>	<b>59%</b>	<b>-1.65</b>	<b>-1.08</b>	<b>34%</b>

<sup>2</sup> Percentage variations are based on EURO amounts no subject to rounding. Die Veränderung in % wurde mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Zum Wholesale & Legacy Switching-Segment
The Wholesale & Legacy Switching-Segment

Revenues and Earnings by Operating Segment Erlöse und Erträge nach Segment (in Mio€)	3 <sup>rd</sup> Quarter 3. Quartal 2010	3 <sup>rd</sup> Quarter 3. Quartal 2011	Variation <sup>3</sup> Veränderung 2011 vs. 2010	YTD 2010	YTD 2011	Variation Veränderung 2011 vs. 2010
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>1.10</b>	<b>0.66</b>	<b>-40%</b>	<b>4.21</b>	<b>2.91</b>	<b>-31%</b>
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations</i> <i>(darin enthalten: Abschreibungen)</i>	0.72 0.00	0.37 0.00	-48% -63%	2.33 0.01	1.38 0.00	-41% -70%
<b>Gross profit (Rohertrag)</b>	<b>0.38</b>	<b>0.28</b>	<b>-25%</b>	<b>1.88</b>	<b>1.53</b>	<b>-19%</b>
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	35%	43%	8%	45%	53%	8%
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.33	0.27	-16%	0.98	0.95	-4%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.33	0.22	-34%	0.97	0.73	-25%
General and Administration (Verwaltung)	0.24	0.22	-9%	0.70	0.64	-8%
<b>EBITDA; operational (operativ)</b>	<b>-0.52</b>	<b>-0.43</b>	<b>17%</b>	<b>-0.76</b>	<b>-0.78</b>	<b>-3%</b>
Depreciation and amortization (Abschreibungen)	0.07	0.03	-54%	0.23	0.12	-51%
<b>EBIT; operational (operativ)</b>	<b>-0.58</b>	<b>-0.46</b>	<b>22%</b>	<b>-1.00</b>	<b>-0.90</b>	<b>10%</b>

<sup>3</sup> Percentage variations are based on EURO amounts no subject to rounding. Die Veränderung in % wurde mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

**Zum NGN & Applications-Segment**

**The NGN & Applications-Segment**

Revenues and Earnings by Operating Segment Erlöse und Erträge nach Segment (in Mio€)	3 <sup>rd</sup> Quarter 3. Quartal 2010	3 <sup>rd</sup> Quarter 3. Quartal 2011	Variation <sup>4</sup> Veränderung 2011 vs. 2010	YTD 2010	YTD 2011	Variation Veränderung 2011 vs. 2010
<b>Revenues (Umsatzerlöse)</b>	<b>0.47</b>	<b>0.64</b>	<b>35%</b>	<b>1.44</b>	<b>1.97</b>	<b>36%</b>
Cost of sales (Gestehungskosten)	0.70	0.44	-37%	1.67	1.19	-29%
<i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.25</i>	<i>0.00</i>	<i>-100%</i>	<i>0.68</i>	<i>0.00</i>	<i>-100%</i>
<b>Gross profit (Rohertrag)</b>	<b>-0.23</b>	<b>0.20</b>	<b>n.a.</b>	<b>-0.23</b>	<b>0.78</b>	<b>n.a.</b>
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	-48%	31%	n.a.	-16%	40%	n.a.
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.27	0.28	5%	0.82	0.84	3%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.09	0.35	292%	0.26	1.15	335%
General and Administration (Verwaltung)	0.17	0.15	-9%	0.50	0.46	-8%
<b>EBITDA; operational (operativ)</b>	<b>-0.51</b>	<b>-0.59</b>	<b>-17%</b>	<b>-1.13</b>	<b>-1.66</b>	<b>-47%</b>
Depreciation and amortization (Abschreibungen)	0.02	0.02	36%	0.07	0.09	33%
<b>EBIT; operational (operativ)</b>	<b>-0.78</b>	<b>-0.62</b>	<b>-20%</b>	<b>-1.88</b>	<b>-1.76</b>	<b>6%</b>

<sup>4</sup> Percentage variations are based on EURO amounts no subject to rounding. Die Veränderung in % wurde mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

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)	
	3 <sup>rd</sup> Quarter 3. Quartal 2010	3 <sup>rd</sup> Quarter 3. Quartal 2011	YTD 2010	YTD 2011	31-Dec-10	30-Jun-11
<b>Germany</b> [Deutschland]	0.26	0.66	1.13	1.80	0.56	0.39
<b>EMEA (European, Middle East, Africa) without Germany</b> [(Europa, Mittlerer Osten, Afrika) ohne Deutschland]	2.26	1.63	7.64	5.88	0.05	0.02
<b>NORAM / LATAM</b> <b>(North America / Latin America)</b> [Nord Amerika / Latein Amerika]	0.32	0.17	1.26	0.63	0.00	0.00
<b>APAC (Asia Pacific)</b> [Asien Pazifik]	0.15	0.26	0.68	0.39	0.04	0.03
<b>Total (Gesamt)</b>	<b>2.99</b>	<b>2.72</b>	<b>10.71</b>	<b>8.70</b>	<b>0.65</b>	<b>0.44</b>

Die Zuordnung der langfristigen Vermögenswerte erfolgt entsprechend dem Sitz der jeweiligen Konzerngesellschaft.

Non-current assets are attributed to countries on the basis of the subsidiary's registered office.

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.

## Aufgegebene Geschäftsbereiche

Am 29. März 2011 erfolgte die Löschung der Gesellschaft more! computer AG. Im Zuge der Entkonsolidierung der Gesellschaft ergab sich ein Erlös in Höhe von 2.3 Mio€ aus der Ausbuchung einer Umsatzsteuerverbindlichkeit. Für weitergehende Informationen wird auf den Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2009 verwiesen.

Es gibt keine aus den Aufgegebenen Geschäftsbereichen resultierenden Cash Flows.

## Mitarbeiter

Am Ende des Q3/2011 waren im Konzern 115 (Q3/2010: 182) Mitarbeiter beschäftigt.

## Nahestehende Personen

Der Mehrheitsgesellschafter gewährt der Gesellschaft zur Schließung etwaiger Finanzierungslücken Darlehen; die Gesellschaft hat zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Quartalsfinanzberichts Q3/2011 hiervon 4.0 Mio€ in Anspruch genommen.

Der Mehrheitsgesellschafter hat im Zwischenberichtszeitraum auf 4.1 Mio€ der bis zum Zwischenberichtsstichtag gewährten Darlehen zzgl. Zinsen verzichtet. Die Gesellschaft bilanziert zum 30. September 2011 eine um 3.47 Mio€ erhöhte finanzielle Verbindlichkeit, die aus im Zusammenhang mit Darlehensverzichteten getroffenen Besserungsabreden resultiert. Die Bewertung der Verbindlichkeit erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert wurde – mangels marktbezogener Werte – mittels eines Discounted-Cash-Flow-Verfahrens festgestellt.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen enthalten darüber hinaus die aus dem Geschäftsjahr 2009 resultierende Factoringverbindlichkeit in Höhe von 0.10 Mio€.

## Discontinued Operations

At March the 29, 2011 was carried out the liquidation of the company more! computer AG. In the course of the deconsolidation of the company, it yield a revenue of 2.3 Mio€ from the write-off of a value added tax liability. For further information refer to the 2009 annual report.

No net cash flows were generated by the discontinued operations.

## Employees

At the end of Q3/2011 the company had 115 (Q3/2010: 182) employees.

## Related Parties

The majority shareholder grants a loan to the company in order to solve some possible financing breach; at the time of publication of the Quarterly Financial Report Q3/2011, the company made use of 4.0 Mio€.

During the Interim Reporting Period, the majority shareholder waved of loans in the amount of 4.1 Mio€ (plus interests). On September 30, the company balances a financial liability resulting from a recovery agreement entered into in connection with the loan waiver. This financial liability increased by 3.47 Mio€ compared to the 31 December 2010. The valuation of the liability was at fair value. Due to the lack of market values, the fair value was determined by means of a discounted cash flow method.

Furthermore, current payables to related parties mainly include a factoring liability of 0.10 Mio€, resulting from 2009.

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2011 wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 42 T€ in Anspruch genommen. Ebenso wurden zeitanteilig Rückstellungen in Höhe von 50 T€ für die Aufwandsentschädigung der Mitglieder des Aufsichtsrates erfasst.

Im Rahmen des Geschäftsbesorgungsvertrages wurde in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2011 ein Betrag in Höhe von 0.06 Mio€ für erbrachte Dienstleistungen der TELES erfolgswirksam vereinnahmt und ein noch ausstehender Betrag in Höhe von 0.08 Mio€ als Forderung gegen nahestehende Personen bilanziert.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Zwischenberichts sind die Forderungen vollständig beglichen.

During the first nine months of the financial year 2011 services with a value of approx. 42 T€ have been received from related parties. Accruals in the amount of 50 T€ were also formed pro rata temporis for payables to members of the Supervisory Board.

Within the scope of the agency agreement an amount of 0.06 Mio€ has been recorded through profit and loss in the first nine months of the financial year 2011 for services rendered by TELES and an outstanding amount of 0.08 Mio€ has been recognized as receivable from related parties.

At the time of publication of the interim report the receivables have been completely settled by payments received.

## Sonstige Angaben

Der endgültige Bilanzansatz der Vermögenswerte und Schulden per 31. Dezember 2010 hat sich gegenüber dem im Quartalsbericht Q1 2011 herangezogenen wie folgt verändert:

## Other information

Compared to the figures reported in the Quarterly Financial Report Q1/2011, the final balance sheet figures as at 31 December 2010 have changed as summarized below:

in Mio€ (in Mio€)	Consolidated Balance Sheet Konzernbilanz	
	31-Dec-10 Preliminary <sup>5</sup> (Vorläufig)	31-Dec-10 Final (Final)
<b>ASSETS (AKTIVA)</b>		
<b>Non-current assets (Langfristige Vermögenswerte)</b>		
Intangible assets (Immaterielle Vermögenswerte)	5.00	0.04
Deferred tax asset (Aktive latente Steuern)	0.02	0.00
Other financial assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	2.46	1.07
<b>Current assets (Kurzfristige Vermögenswerte)</b>		
Inventories (Vorräte)	3.77	2.92
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	7.83	6.60
<b>Change in Assets (Veränderung Vermögenswerte)</b>		<b>-8.46</b>
<b>LIABILITIES (PASSIVA)</b>		
<b>Equity (Eigenkapital)</b>		
Additional paid-in capital (Kapitalrücklage)	6.96	8.59
Other comprehensive income (Rücklage für Zeitbewertung)	1.96	0.59
Unappropriated retained earnings (Bilanzgewinn / Bilanzverlust)	-11.77	-19.17
<b>Change in Equity (Veränderung Eigenkapital)</b>		<b>-7.14</b>
<b>Non-current liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Other non-current financial liabilities (Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten)	10.90	9.27
<b>Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Other accruals (Sonstige Rückstellungen)	1.73	2.05
<b>Change in Liabilities (Veränderung Verbindlichkeiten)</b>		<b>-1.32</b>

<sup>5</sup> As stated in the Q1-2011 Quarterly report. Wie im Q1-2011 Quartalsbericht berichtet.

Der endgültige Bilanzansatz der Vermögenswerte und Schulden per 31. März 2011 hat sich infolgedessen gegenüber dem im Quartalsbericht Q1 2011 herangezogenen wie folgt verändert:

As a result, the final balance sheet figures as at 31 March 2011 have changed, compared to the figures reported in the Quarterly Financial Report Q1/2011, as summarized below:

in Mio€ (in Mio€)	Consolidated Balance Sheet Konzernbilanz	
	31-Mar-11 Preliminary <sup>6</sup> (Vorläufig)	31-Mar-11 Final (Final)
<b>ASSETS (AKTIVA)</b>		
<b>Non-current assets (Langfristige Vermögenswerte)</b>		
Intangible assets (Immaterielle Vermögenswerte)	4.70	0.03
Deferred tax asset (Aktive latente Steuern)	0.02	0.00
Other financial assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	2.55	1.16
<b>Current assets (Kurzfristige Vermögenswerte)</b>		
Inventories (Vorräte)	3.87	3.14
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	7.29	6.06
<b>Change in Assets (Veränderung Vermögenswerte)</b>		<b>-8.04</b>
<b>LIABILITIES (PASSIVA)</b>		
<b>Equity (Eigenkapital)</b>		
Additional paid-in capital (Kapitalrücklage)	6.96	8.89
Other comprehensive income (Rücklage für Zeitbewertung)	1.96	0.59
Unappropriated retained earnings (Bilanzgewinn / Bilanzverlust)	-11.49	-18.48
<b>Change in Equity (Veränderung Eigenkapital)</b>		<b>-6.43</b>
<b>Non-current liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Other non-current financial liabilities (Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten)	12.90	10.97
<b>Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)</b>		
Other accruals (Sonstige Rückstellungen)	1.49	1.81
<b>Change in Liabilities (Veränderung Verbindlichkeiten)</b>		<b>-1.61</b>

Aufgrund o.g. Veränderungen ergaben sich folgende Veränderungen in der Gewinn- und Verlustrechnung des Q1 2011: Verringerung der Gestehungskosten um 0.40 Mio€ und Verringerung der Vertriebs- und Marketingkosten um 0.01 Mio€.

As a result of the above mentioned changes, the Income Statement-figures of Q1 2011 have decreased by 0.40 Mio€ (Cost of sales) and 0.01 Mio€ (Sales and Marketing).

<sup>6</sup> As stated in the Q1-2011 Quarterly report. Wie im Q1-2011 Quartalsbericht berichtet.

Änderung der Rechnungslegungsmethoden:  
Aufgrund einer freiwilligen Änderung der  
Rechnungslegungsmethode wurden folgende  
Anpassungen der Finanz-Informationen der  
ersten neun Monate des Geschäftsjahres  
2010 vorgenommen: Sonstige Erträge und  
Aufwendungen -0.21 Mio€, Sonstige Ver-  
änderung des Eigenkapitals 0.21 Mio€

Changes in the accounting method: Due to a  
volunteer change in the accounting method, the  
following adjustments within the Financial figures  
of the first nine month of 2010 were made: Other  
income and expenses: -0.21 Mio€, Other equity  
changes: 0.21 Mio€

Der Vorstand  
Der TELES AG Informationstechnologien

The Management Board  
of TELES AG Informationstechnologien