

Quartalsfinanzbericht Q1/2011 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 31. Mai 2011

Zwischenlagebericht

Zusammenfassung und Ausblick

Der Umsatz im Q1 2011 hat sich mit 3.0 Mio€ gegenüber dem Vorjahres-Quartal um 27% verringert. Der Deckungsbeitrag (Umsatz abzüglich Material- und Fremdleistungskosten) hat sich um 33%, auf 1,8 Mio€ verringert.

Der operative Verlust (EBIT vor ESOP¹) zuzüglich Einmalaufwand für marktbedingte Organisationsanpassung in Höhe von ca. 0.4 Mio€ erhöhte sich auf -2.0 Mio€ (Q1/2010: -0.9 Mio€). Dies begründet sich im Wesentlichen durch den Umsatzrückgang, zum anderen aber auch durch die – temporär – geringere Deckungsbeitragsmarge.

Hinsichtlich des Ergebnisses der einzelnen operativen Bereiche wird auf die nachfolgenden Erläuterungen verwiesen.

Quarterly Financial Report Q1/2011 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 31 May 2011

Interim Management Report

Summary and Outlook

The **Revenues** in the first quarter of 2011 of 3.0 Mio€ decreased by 27% compared to the prior year period. The contribution (revenues after cost of material and cost for third-party services) decreased by 33% to 1.8 Mio€.

The **operating loss** (EBIT before ESOP¹) including onetime costs for organizational adjustment due to market changes increased from -0.9 Mio€ to -2.0 Mio€ compared to the first quarter of 2010. The reduction recognized in Q1/2011 compared to Q1/2010 is due to the aforementioned lower revenues and temporarily decrease of contribution margin.

More details will be commented within the segment-reports below.

¹ ESOP: Expenditures for Employee Stock Option Plans. ESOP: Aufwendungen für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme.

Die IFRS-Eckwerte der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten für das Q1/2011 im Überblick:

- **Revenues: 3.0 Mio€**
(4.1 Mio€ in Q1/2010, -27%),
- **Deckungsbeitrag: 1.8 Mio€**
(2.7 Mio€ in Q1/2010, -33%),
- **EBITDA² (operativ): -1.3 Mio€**
(-0.5 Mio€ in Q1/2010, n.a.),
- **EBIT² (operativ): -1.7 Mio€**
(-0.9 Mio€ in Q1/2010, n.a.).

Trotz des im Q1/2011 zum Vorjahresquartal geringeren Umsatzes strebt die TELES im Gesamtjahr einen Umsatz in Vorjahreshöhe an. Unabhängig davon und zur besseren Marktausschöpfung hat die TELES ihre Organisationsstruktur im aktuellen Geschäftsjahr von einer rein funktionalen in eine Geschäftseinheiten-Struktur („Profit Center“) gewandelt. Im Ergebnis ergeben sich drei operative Geschäftseinheiten („Access Gateways“, „Wholesale & Legacy Switching“ und „NGN & Applications“).

Im Einzelnen adressieren die oben genannten operativen Geschäftseinheiten folgende Kunden bzw. Märkte:

Mit der Geschäftseinheit „Access Gateways“ werden Distributoren, Resellern (Wiederverkäufern) 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. Weiteres zu diesen Lösungen ist zu gegebener Zeit dem Jahresabschluss 2010 zu entnehmen.

Mit der Geschäftseinheit „Wholesale & Legacy Switching“ werden im direkten Vertrieb

The IFRS benchmark figures of the operating segments and other business operations for Q1/2011 at a glance:

- **Revenues: 3.0 Mio€**
(4.1 Mio€ in Q1/2010, -27%),
- **Contribution: 1.8 Mio€**
(2.7 Mio€ in Q1/2010, -33%),
- **EBITDA² (operational): -1.3 Mio€**
(-0.5 Mio€ in Q1/2010, n.a.),
- **EBIT² (operational): -1.7 Mio€**
(-0.9 Mio€ in Q1/2010, n.a.).

For 2011 TELES management is targeting revenues similar to the prior year even though the first quarter was slightly lower than the prior year quarter. To optimize the market penetration TELES restructured their business activities within this year implementing three operational business units („Access Gateways“, „Wholesale & Legacy Switching“ und „NGN & Applications“) from a former plain divisional structure.

The three business units address markets and customers as follows:

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. In due time more details will be described in the annual report 2010.

The business unit „Wholesale & Legacy Switching“ address directly net provider

² Without costs for organizational adjustments due to market changes; ohne Kosten für marktbedingte Organisationsanpassungen

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 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.

Insofern wird mit diesem Quartalsbericht erstmalig entsprechend dieser Geschäftseinheiten (Segmente) berichtet.

Im Übrigen werden durch diese Organisationsanpassung zukünftig weitere Kosten eingespart. Diese einzusparenden Kosten werden bereits mit diesem Quartalsbericht nicht in den operativen Segmenten abgebildet und insofern in der Übergangsphase jeweils in einer Überleitungsrechnung separat ausgewiesen.

Das Jahresergebnis sollte gegenüber dem Vorjahr in Folge dieser Fokussierung sowie der zuvor genannten Kostenoptimierung deutlich verbessert ausfallen können.

(especially alternative net provider) and ISPs (Internet Service Provider) mainly with internet-protocol based network solution. This will be 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, 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.

TELES will report first time by these new business units in this Q1/2011-report.

Furthermore additional cost savings will be recognized in the future as a result of this organizational change. The expected cost savings in the future are already excluded in the segmental report. Within this transition phase an additional reconciliation will be made separately.

Compared to the prior year the total year result should be clearly improved based on better Gross Profits and ongoing cost optimization.

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

- Die **Barmittelausstattung** ist wegen der zuvor genannten anhaltenden Verluste unverändert gering und wird jeweils bei Bedarf und entsprechend der Absprachen durch weitere Mittel aus dem mit dem Mehrheitsgesellschafter vereinbarten Darlehensvertrag gestützt. 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. Im Übrigen wird auf die im kommenden Geschäftsbericht 2010 gemachten Ausführungen verwiesen.
- Die **Eigenkapitalquote** des Konzerns betrug nach IFRS zum Ende der Berichtsperiode 0.7% (Ende Q4/2010: -0.3%), nach HGB 54.9%.

In addition to the above IFRS benchmark figures, two further very important business indicators are emphasized:

- Due to the above mentioned losses, the **Liquidity** remains at a low level and – according to the arrangements - will be backed by a loan contract with the majority shareholder if needed. Thus the Management considers for the time being the financing of the operating activities – based on the today's knowledge and the underlying business planning - to be assured. Furthermore, reference is made to the information given in the Annual Report for the financial year 2010.
- The **Equity Ratio** of TELES-Group (IFRS) amounted to 0.7% at the end of the period under review (-0.3% at the end of Q4/2010) and 43.2% by HGB at the end of the period.

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

Der Zwischenabschluss liefert für die Berichtsperiode:

- **Konzernbilanz,**
- **Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung,**
- **Konzern-Gesamtergebnisrechnung,**
- **Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals,**
- **Konzernkapitalflussrechnung** sowie
- **Ausgewählte erläuternde Anhangangaben zum Zwischenabschluss.**

Der **„Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage“** umfasst für die Berichtsperiode u.a. einen strukturellen Überblick über:

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

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

The Interim Financial Statements for the period under review comprise:

- **Consolidated Statement of Financial Position,**
- **Consolidated Statement of Income,**
- **Consolidated Statement of Comprehensive Income,**
- **Consolidated Statement of Changes in Shareholders' Equity,**
- **Consolidated Cash Flow Statement** and
- **Selected explanatory notes to the Interim Financial Statements.**

The **“Report on profit/ loss, financial position and assets and liabilities”** includes, for the period under review, amongst others a structural overview of the:

- Revenues and Earnings development for the Group,
- Revenues and Earnings development for the segments 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 für Q1/2010 und Q1/2011 sowie eine Überleitung zum EBT des TELES Konzerns.

Revenues and Earnings of Operating Segments in Mio€ Erlöse und Erträge der operativen Segmente in Mio€

	1 January – 31 March 01. Januar – 31. März	
	2010	2011
Revenues (Umsatzerlöse)	4.08	3.00
Access Gateways	2.25	1.23
Wholesale & Legacy Switching	1.41	1.07
NGN & Applications	0.42	0.70
EBITDA; operational (operativ)	-0.47	-1.33
EBIT; operational (operativ)	-0.85	-1.73

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

Revenues and Earnings of Operating Segments in Mio€ Erlöse und Erträge der operativen in Mio€

	1 January – 31 March 01. Januar – 31. März	
	2010	2011
EBIT; operational (operativ)	-0.85	-1.73
<i>Expenses for (Aufwendungen für):</i>		
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.01	0.00
Organizational adjustments due to market changes (Marktbedingte Organisationsanpassungen)	0.00	0.36
Other income and expenses (Sonstige Erträge und Aufwendungen)	0.34	0.10
Other business activities (Andere Geschäftstätigkeiten)	0.02	-0.01
EBIT TELES Group (EBIT TELES Konzern)	-0.54	-1.98
Financial earnings (Finanzerträge)	0.01	0.00
Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.01	0.03
EBT TELES Group (EBT TELES Konzern)	-0.54	-2.00

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 for Q1/2010 and Q1/2011 as well as reconciliation to the EBT of TELES Group.

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

Erlös- und Ertragsentwicklung der Segmente

Die nachfolgenden Tabellen zeigen den Segment-Vergleich des Q1/2011 mit dem Q1/2010.

Segmental Revenues and Earnings Development

The following tables provide comparisons by segment of Q1/2011 with Q1/2010.

Zum Access Gateways-Segment

Revenues and Earnings of Operating Segments in Mio€
Erlöse und Erträge nach Segment (in Mio€)

Revenues (Umsatzerlöse)	2.25	1.23	-45%
Cost of material (Materialkosten)	0.88	0.56	-37%
Contribution (Deckungsbeitrag) <i>Contribution margin (Deckungsbeitrags-Marge)</i>	1.37 61%	0.67 55%	-51% -6%
<i>Operational expenditures (Betriebsaufwendungen):</i>			
Production and Logistics (Produktion und Logistik)	0.13	0.08	-39%
Service (Service)	0.10	0.04	-54%
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.42	0.57	34%
Research and Development (Forschung- und Entwicklung)	0.47	0.21	-55%
General and Administration (Verwaltung)	0.27	0.23	-13%
EBITDA; operational (operativ)	-0.03	-0.47	n.a.
Depreciation and amortization (Abschreibungen)	0.05	0.03	-47%
EBIT; operational (operativ)	-0.08	-0.50	n.a.

The Access Gateways-Segment

1 January – 31 March
01. Januar – 31. März
2010 2011 Veränderung
2011 vs. 2010

Revenues (Umsatzerlöse)	2.25	1.23	-45%
Cost of material (Materialkosten)	0.88	0.56	-37%
Contribution (Deckungsbeitrag) <i>Contribution margin (Deckungsbeitrags-Marge)</i>	1.37 61%	0.67 55%	-51% -6%
<i>Operational expenditures (Betriebsaufwendungen):</i>			
Production and Logistics (Produktion und Logistik)	0.13	0.08	-39%
Service (Service)	0.10	0.04	-54%
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.42	0.57	34%
Research and Development (Forschung- und Entwicklung)	0.47	0.21	-55%
General and Administration (Verwaltung)	0.27	0.23	-13%
EBITDA; operational (operativ)	-0.03	-0.47	n.a.
Depreciation and amortization (Abschreibungen)	0.05	0.03	-47%
EBIT; operational (operativ)	-0.08	-0.50	n.a.

Umsatzerlöse: Der Quartalsumsatz im Access Gateways-Segment hat sich – zunächst temporär – um 45% auf 1.2 Mio€ verringert. Dies ist insbesondere auf geringere AGW-Umsätze im amerikanischen Markt zurück zu führen. Im weiteren Verlauf des Jahres 2011 wird dennoch weiterhin von einer Belebung – insbesondere mittelbar mit Endkunden, die AVAYA-Telefonnebenstellenanlagen einsetzen – in diesem Markt erwartet.

Rohhertrag: Der Rohhertrag (Umsatz abzüglich Material- und Fremdleistungsaufwand) hat sich entsprechend auf 0.7 Mio€ verringert. Die Rohhertragsmarge ist – mangels oben genannter Umsätze im amerikanischen Markt

Revenues: The revenues of Q1/2011 in the Access Gateways segment decreased temporarily by 45% down to 1.2 Mio€. This is mainly the result of lower AGW-revenues within America. TELES are expecting increasing revenues for the rest of year 2011, especially indirectly with end customers using AVAYA-PBXs (private branch exchange).

Gross Profit: Corresponding to lower revenues the Contribution (revenues after cost of material and cost for third-party services) has been decreased to 0.7 Mio€. The contribution margin is temporarily 6%-points

um 6%-Punkte zwischenzeitlich zurückgegangen.

Betriebliche Aufwendungen: Die operativen Kosten sind gegenüber dem Vorjahresquartal um 19% gesunken. Dies ist insbesondere auf Umstrukturierungen und Kostensenkungsmaßnahmen im gesamten Unternehmen zurückzuführen.

EBITDA / EBIT vor ESOP: In Folge des – temporären – aber deutlichen Umsatzrückgangs und trotz zuvor genannter Kosteneinsparungen betrug das Quartalsergebnis je - 0.5 Mio€ und kann bis auf weiteres nicht befriedigen.

Ausblick 2011: Im weiteren Verlauf geht die TELES hier von deutlich steigenden Umsätzen aus, jedoch wird das Ergebnis in 2011 insgesamt voraussichtlich noch negativ sein.

down due to missing revenues in the American market.

Operating Expenses: The operating costs decreased by 19% compared to the first quarter of 2010. This is in particular due to restructuring and cost reduction measures in TELES over all.

EBITDA / EBIT before ESOP: The quarterly result of -0.5 Mio€ each is not satisfying for the time being and is the result of the clearly revenue reduction in the first quarter 2011.

Outlook 2011: TELES expects clearly increasing revenues in the future, however the total result in 2011 will probably be still negative.

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

Revenues and Earnings of Operating Segments in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segment (in Mio€)	1 January – 31 March 01. Januar – 31. März		Veränderung 2011 vs. 2010
	2010	2011	
Revenues (Umsatzerlöse)	1.41	1.07	-24%
Cost of material (Materialkosten)	0.42	0.39	-6%
Contribution (Deckungsbeitrag)	0.98	0.68	-31%
<i>Contribution margin (Deckungsbeitrags-Marge)</i>	<i>70%</i>	<i>63%</i>	<i>-7%</i>
<i>Operational expenditures (Betriebsaufwendungen):</i>			
Production and Logistics (Produktion und Logistik)	0.07	0.04	-39%
Service (Service)	0.25	0.12	-54%
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.27	0.36	34%
Research and Development (Forschung- und Entwicklung)	0.32	0.26	-19%
General and Administration (Verwaltung)	0.24	0.20	-13%
EBITDA; operational (operativ)	-0.16	-0.30	n.a.
Depreciation and amortization (Abschreibungen)	0.10	0.05	-52%
EBIT; operational (operativ)	-0.26	-0.35	n.a.

Umsatzerlöse: Der Quartalsumsatz in diesem Wholesale & Legacy Switching-Segment hat sich gegenüber dem Umsatz im Q1/2010 um 24% auf 1.1 Mio€ verringert. Innerhalb des Segmentes verteilen sich die Umsätze zu ca. 55% auf traditionelle „Einzellösungen“ (iSWITCH), die restlichen 45% auf sogenannte Soft-Switch-Lösungen.

Rohrertrag: Der Rohrertrag hat sich entsprechend um 31% verringert auf 0.68 Mio€, die Marge hat sich allerdings – temporär - überproportional um 7%-Punkte auf 63% verringert.

Betriebliche Aufwendungen: Im Quartalsvergleich haben sich die operativen Aufwendungen um knapp 15% verringert. Dies ist insbesondere auf Umstrukturierungen und Kostensenkungsmaßnahmen im gesamten Unternehmen zurückzuführen.

EBITDA / EBIT vor ESOP: In Folge der Kosteneinsparungen hatte sich das Quartalsergebnis mit -0.30 Mio€ bzw. -0.35 Mio€

Revenues: The quarterly revenues in the Wholesale & Legacy Switching segment decreased by 24% to 1.1 Mio€ compared to the revenues in Q1/2010. The revenues with traditional stand-alone solutions (iSWITCH) represents approx. 55% of the revenues, the rest comes from so call Softswitch-solutions.

Gross Profit: The gross profit decreased correspondingly by 31% to 0.68 Mio€, the margin decreased disproportionately by 7%-points down to 63%.

Operating Expenses: Operating expenses decreased in comparison with Q1/2010 by 15%. This is mainly the result of restructuring and cost saving measures in TELES at all.

EBITDA / EBIT before ESOP: Due to the cost savings the quarterly result of -0.30 Mio€ and -0.35 Mio€ respectively decreased

gegenüber dem Vorjahresquartal – trotz geringerem Umsatz und Rohertrages geringfügig verschlechtert.

Ausblick 2011: Für den weiteren Verlauf 2011 erwartet das Management wieder steigende Umsätze in diesem Segment bei insgesamt tendenziell ausgeglichenem Ergebnisbeitrag.

slightly compared to the first quarter of 2010, even the reduction of revenues and contribution.

Outlook 2011: The Management expects increasing revenues in this segment and the operating income should be break even by trend.

Zum NGN & Applications-Segment

Revenues and Earnings of Operating Segments in Mio€
 Erlöse und Erträge nach Segment (in Mio€)

Revenues (Umsatzerlöse)

Cost of material (Materialkosten)

Contribution (Deckungsbeitrag)

Contribution margin (Deckungsbeitrags-Marge)

Operational expenditures (Betriebsaufwendungen):

Production and Logistics (Produktion und Logistik)

Service (Service)

Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)

Research and Development (Forschung- und Entwicklung)

General and Administration (Verwaltung)

EBITDA; operational (operativ)

Depreciation and amortization (Abschreibungen)

EBIT; operational (operativ)

The NGN & Applications-Segment

	1 January – 31 March 01. Januar – 31. März 2010	2011	Veränderung 2011 vs. 2010
--	---	------	------------------------------

Revenues (Umsatzerlöse)	0.42	0.70	65%
-------------------------	------	------	-----

Cost of material (Materialkosten)	0.08	0.24	205%
-----------------------------------	------	------	------

Contribution (Deckungsbeitrag)	0.35	0.46	33%
<i>Contribution margin (Deckungsbeitrags-Marge)</i>	82%	66%	-16%

Production and Logistics (Produktion und Logistik)	0.02	0.01	-39%
--	------	------	------

Service (Service)	0.13	0.16	19%
-------------------	------	------	-----

Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.22	0.30	34%
--	------	------	-----

Research and Development (Forschung- und Entwicklung)	0.09	0.40	356%
---	------	------	------

General and Administration (Verwaltung)	0.17	0.15	-13%
---	------	------	------

EBITDA; operational (operativ)	-0.29	-0.56	-94%
--------------------------------	-------	-------	------

Depreciation and amortization (Abschreibungen)	0.23	0.33	43%
--	------	------	-----

EBIT; operational (operativ)	-0.52	-0.89	-71%
------------------------------	-------	-------	------

Umsatzerlöse: Der Umsatz im Q1/2011 konnte – allerdings noch auf niedrigem Niveau – gegenüber dem Vorjahres-Quartal um 65% gesteigert werden.

Rohhertrag: Der Rohhertrag im Q1/2011 hat sich gegenüber der Vorjahresperiode um 33% auf 0.46 Mio€ verbessert. Die Rohhertragsmarge mit 66% lag annähernd im Planbereich.

Betriebliche Aufwendungen: Die operativen Kosten im Q1/2011 haben sich gegenüber dem Vorjahresquartal annähernd entsprechend der Umsatzsteigerung um ca. 62% erhöht. Dies begründet sich aber zu großen Teilen, d.h. knapp 0.4 Mio€, auch damit, dass im Gegensatz zum Vorjahr ab dem 01.01.2011 keine weiteren Entwicklungskosten für „Class 5-Softswitch-Lösungen“ aktiviert wurden, da diese nicht mehr eindeutig der „Entwicklungsphase“ zugeordnet werden können.

EBITDA / EBIT vor ESOP: In Folge der zuvor genannten Kostensteigerungen – insbesondere in Folge nicht mehr aktivierter Entwicklungskosten – hat sich das EBITDA bzw. EBIT – temporär - auf 0.6 Mio€ bzw. 0.9 Mio€ verschlechtert.

Ausblick 2011: Der NGN-Segment-Umsatz wird im weiteren Verlauf 2011 weiter steigen und sollte im weiteren Verlauf zunächst auf Monatsebene einen positiven Ergebnisbeitrag leisten; jedoch die Vorlaufverluste in 2011 nicht ausgleichen können.

Revenues: Even the revenue base is still quiet small a revenue increase by 65% could be reached in Q1/2011 compared the prior year quarter.

Gross Profit: The contribution of 0.46 Mio€ increased by 33% compared to the prior year quarter. The projected margin could be reached roughly with 66%.

Operating Expenses: The operating costs in Q1/2011 increased almost correspondently as the revenues increased compared to the Q1/2010. The main reason is that with the beginning 2011 TELES haven not continued to capitalize development cost for the “Class-5-softswitch-solution” as these cost could not longer allocated explicitly to the pure “development phase”.

EBITDA / EBIT before ESOP: As the result of the increased operating cost (no furthermore capitalizing of R&D costs) the results in Q1/2011 decreased temporarily to 0.6 Mio€ and 0.9 Mio€ respectively.

Outlook 2011: The revenues from NGN-segment will further increase in the course of 2011; thus will generate a positive contribution to operating income on a monthly basis, whereas the total result 2011 will not reach Break Even at all based on the forerunning losses so far.

Kapitalflussrechnung
Cash Flow

Cash Flow in Mio€ Kapitalfluss in Mio€	1 st Quarter 2010 1. Quartal 2010	1 st Quarter 2011 1. Quartal 2011
Operating activities (Geschäftstätigkeit)	-0.54	-1.55
Investing activities (Investitionstätigkeit)	-0.40	-0.02
Financing activities (Finanztätigkeit)	0.90	2.00
Net increase/decrease of cash and cash equivalents (Nettoanstieg / -abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-0.04	0.43
Cash and cash equivalents at the end of the reporting period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	0.42	0.89

Zu **Operating Activities:** Der Outflow im Q1/2011 in Höhe von etwa -1.6 Mio€ resultiert im Wesentlichen aus dem negativen Konzern-EBITDA von -1.6 Mio€.

Zu **Investing Activities:** Der Outflow von etwa -0.02 Mio€ im Q1/2010 betrifft ausschließlich Ersatzinvestitionen.

Zu **Financing Activities:** Der Inflow von rund 2.0 Mio€ aus Finanztätigkeit im Q1/2011 resultiert aus mit dem Mehrheitsgesellschafter der TELES geschlossenen Darlehensvereinbarungen.

Zu **Position at the End ...:** Im Saldo erhöhte sich der Cash-Bestand temporär per Ende Q1/2011 gegenüber dem Ende des Jahres 2010 auf 0.9 Mio€.

Ausblick: Um etwaige Finanzierungslücken schließen zu können, wurde mit dem Mehrheitsgesellschafter im August 2010 eine Kreditvereinbarung geschlossen, die es der TELES bis auf weiteres ermöglicht, ihren Verbindlichkeiten stets nachzukommen. Im Übrigen wird auf die Ausführungen in dem zu gegebener Zeit veröffentlichten Geschäftsbericht 2010 verwiesen.

Operating Activities: The outflow in Q1/2011 of approx. -1.6 Mio€ is mainly the balance of the negative Group-EBITDA of -1.6 Mio€.

Investing Activities: The outflow in Q1/2011 of approx. -0.02 Mio€ represents operational CAPEX.

Financing Activities: The Inflow in Q1/2011 of approx. 2.0 Mio€ from financing activities results from loan agreements concluded with the majority shareholder of TELES.

Position at the End ...: In all, the cash position increased temporarily to 0.9 Mio€ by the end of Q1/2011 compared to the end of the year 2010.

Outlook: To strengthen the liquidity position and in order to be able to eliminate any gaps in financing, a loan contract has been agreed with the majority shareholder. The funds should be sufficient to cover all possible additional liabilities. Furthermore information will be given in the Annual Report dated 31st December 2010 once it is released.

Vermögensentwicklung

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

Die in der unten stehenden Tabelle für Q1/2011 temporäre Erhöhung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 0.9 Mio€ wurde im vorigen Abschnitt erläutert.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich um rund 7% abgebaut. Bezüglich der Forderungsbewertung wird auf die im Geschäftsbericht 2010 gemachten Ausführungen verwiesen sobald dieser veröffentlicht ist.

Die Position Other Assets enthält im Wesentlichen die von TELES gehaltene Beteiligung an der GRAVIS, Forderungen aus dem Geschäftsbesorgungs- und Patentübertragungsvertrag sowie Umsatzsteuer- und andere Vorauszahlungen.

Die Verbindlichkeiten per Ende Q1/2011 bestehen zu ca. 65% aus Verbindlichkeiten aus mit dem Mehrheitsgesellschafter der TELES geschlossenen Darlehensvereinbarungen sowie einer Besserungsabrede in Zusammenhang mit einem Darlehensverzicht des Mehrheitsgesellschafters (IFRS), ca. 8% aus Rückstellungen und unseres Erachtens nicht cash-wirksamen Verbindlichkeiten; die verbleibenden Verbindlichkeiten verteilen sich auf verschiedene Positionen, u.a. aus operativen Verbindlichkeiten und sonstige Verpflichtungen im Zuge der Unternehmenserwerbe.

Changes in Assets and Liabilities

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

The temporarily increase in cash and cash equivalents for the Group to 0.9 Mio€ in Q1/2011, as shown in the table below, has already been discussed in the previous section.

The trade account receivables decreased by approx 7%. With regards to the evaluation of receivables reference is made to the information given in the Annual Report dated 31st December 2010 once it will be released.

Other Assets mainly comprise the investment in GRAVIS, receivables from the aforementioned agency agreement and patent transfer agreement as well as sales tax and other advance payments.

The Liabilities at the end of Q1/2011 consist of approx. 65% of loan agreements concluded with the majority shareholder of TELES and a debtor warrant in result of waived loan granted by the majority shareholder (IFRS), approx. 8% accruals and liabilities which are not considered to be cash-effective; the remaining liabilities spread over several positions amongst others, operating liabilities, 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-10	31-Mar-11
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	0.46	0.89
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	7.83	7.29
Inventories (Vorräte)	3.77	3.87
Fixed and intangible assets (Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte)	5.61	5.23
Other assets (Übrige Aktiva)	3.56	3.52
Liabilities (Verbindlichkeiten)	21.29	20.65
Equity (Eigenkapital)	-0.07	0.14
In % of balance sheet total (in % der Bilanzsumme)	0%	1%
Total assets (Bilanzsumme)	21.22	20.80
Additions to fixed and intangible assets (Zugang zu Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten)	2.20	0.03

Bericht zu Prognosen und sonstigen Aussagen zur voraussichtlichen Entwicklung

Angesichts der zuvor erörterten Einschätzung zur Markt- und Branchenentwicklung in Verbindung mit den Einsatzmöglichkeiten und Erfolgsfaktoren des TELES-Produkt-Portfolios hält die TELES ein nachhaltiges Unternehmenswachstum für möglich. In Folge weiterer interner Anpassungsmaßnahmen wird dies aber erst beginnend mit dem Geschäftsjahr 2011 und nachhaltig insbesondere erst ab dem Geschäftsjahr 2012 zu realisieren sein.

Im Übrigen wird auf die Position „Ausblick“ im Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des Jahresabschlusses 2010 verwiesen, der zu gegebener Zeit veröffentlicht wird.

Chancen- und Risikobericht

Zu wesentlichen Chancen und Risiken für die Geschäftsentwicklung wird auf den Geschäftsbericht 2010 verwiesen, sobald dieser veröffentlicht ist.

Report on forecasts and other statements on expected developments

Given the market and industry development in terms of application and success factor of the TELES product portfolio TELES aims to achieve sustainable growth of revenues. As a result of ongoing restructuring measures this growth will start mainly and sustainable in year 2012.

In addition, reference is made to the position “Outlook” in the Report on profit/ loss, financial position and assets and liabilities of the Annual Report 2010 once it will be released.

Risk and Opportunities Report

For essential opportunities and risks for the business development we refer to the Annual Report 2010 once it is released.

**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, sobald dieser veröffentlicht ist. (siehe www.teles.de).

Die Anzahl der herausgegebenen Aktienoptionen gegenüber dem 31. Dezember 2010 bleibt unverändert.

TELES AG
Der Vorstand

**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 31st December 2010 once it will be released (see www.teles.de).

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

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-10	31-Mar-11
ASSETS (AKTIVA)		
Non-current assets (Langfristige Vermögenswerte)		
Tangible assets (Sachanlagen)	0.61	0.53
Intangible assets (Immaterielle Vermögenswerte)	5.00	4.70
Deferred tax assets (Aktive latente Steuern)	0.02	0.02
Other financial assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	2.46	2.55
	8.10	7.81
Current assets (Kurzfristige Vermögenswerte)		
Inventories (Vorräte)	3.77	3.87
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	7.83	7.29
Other financial assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	0.00	0.00
Receivable from income taxes (Forderungen aus Ertragsteuern)	0.17	0.14
Other current assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	0.90	0.80
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	0.46	0.89
	13.13	12.99
Total assets (Summe Vermögenswerte)	21.22	20.80
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: 23,304,676 and 23,304,676 each (Umlaufend: jeweils 23,304,676 und 23,304,676)		
Additional paid-in capital (Kapitalrücklage)	6.96	6.96
Other comprehensive income (Rücklage für Zeitbewertung)	1.96	1.96
Unappropriated retained earnings (Bilanzgewinn / Bilanzverlust)	-11.77	-11.49
Revenue reserve/ Treasury stock (Gewinnrücklage/ Eigene Aktien)	-20.55	-20.55
Other equity changes (Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals)	0.01	-0.05
Equity attributable to shareholders of the parent company (Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-0.08	0.13
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.01	0.01
Total equity (Eigenkapital gesamt)	-0.07	0.14
Non-current liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)		
Non-current accrued liabilities (Langfristige Rückstellungen)	0.23	0.23
Defferred tax liabilities (Passive Latente Steuern)	0.00	0.00
Other non-current financial liabilities (Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten)	0.11	0.00
Other non-current liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	10.90	13.00
	11.25	13.23
Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)		
Trade accounts payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	2.02	2.00
Accruals for income taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	0.13	0.13
Other accruals (Sonstige Rückstellungen)	1.73	1.49
Deferred revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.83	0.94
Other current financial liabilities (Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten)	0.12	0.14
Other current liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	5.21	2.72
	10.04	7.42
Total liabilities (Summe Verbindlichkeiten)	21.29	20.65
	21.22	20.80

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 2010	1 st Quarter / 1. Quartal 2011
Revenues (Umsatzerlöse)	4.07	3.00
Cost of sales (Gestehungskosten)	2.29	1.97
Gross profit (Rohertrag)	1.78	1.03
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.94	1.29
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.95	1.04
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.77	0.78
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.01	0.00
Other income (Sonstige Erträge)	0.16	0.12
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.02	0.01
Operating loss (Betriebsergebnis)	-0.75	-1.98
Financial earnings (Finanzerträge)	0.01	0.00
Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.01	0.03
Earnings before income taxes (Ergebnis vor Ertragsteuern)	-0.75	-2.00
Income tax expenditures (Ertragsteueraufwand)	0.00	0.02
Earnings from continued operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)	-0.75	-2.02
Earnings from discontinued operations, net of tax (Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	0.00	2.30
Net loss (Periodenfehlbetrag)	-0.75	0.28
This can be divided into (davon entfallen auf):		
Shareholders of the parent company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-0.75	0.28
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00
Earnings per share from continued operations (Ergebnis je Aktie aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)		
Undiluted (Unverwässert)	-0.02	-0.09
Diluted (Verwässert) ³	-0.02	-0.09
Earnings per share, total (Ergebnis je Aktie, gesamt)		
Undiluted (Unverwässert)	-0.02	0.01
Diluted (Verwässert) ¹	-0.02	0.01
Number of underlying shares (Anzahl der zugrunde gelegten Aktien)		
Undiluted (Unverwässert)	23,304,676	23,304,676
Diluted (Verwässert) ¹	23,304,676	23,304,676
Additional information (Zusatzangaben):		
EBIT (Ergebnis vor Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-0.75	-1.98
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und -aufwendungen sowie Steuern)	-0.37	-1.57

³ 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€	1 st Quarter / 1. Quartal 2010	1 st Quarter / 1. Quartal 2011
Net loss (Periodenfehlbetrag)	-0.75	0.28
Other comprehensive income (Sonstiges Gesamteinkommen):		
Exchange differences on translating foreign operations (Währungsumrechnungsdifferenzen ausländischer Tochterunternehmen)	-0.14	-0.06
Available-for-sale financial assets (Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte)	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
Other comprehensive income, net of tax (Sonstiges Gesamteinkommen, nach Abzug von Steuern)	-0.14	-0.07
Total comprehensive income (Gesamteinkommen)	-0.89	0.21
Thereof attributable to (davon entfallen auf):		
Shareholders of the parent company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-0.89	0.21
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€, 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
31 December 2009	23,304,676	23.30	5.52	0.59	-20.55	-4.42	0.00	0.32	4.76	0.02	4.78
Total comprehensive income (Gesamtergebnis)						-0.75		-0.14	-0.89		-0.89
ESOP (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.01						0.01		0.01
31 March 2010	23,304,676	23.30	5.53	0.59	-20.55	-5.16	0.00	0.18	3.88	0.02	3.90

(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
31 December 2010	23.304.676	23.30	6.96	1.96	-20.55	-11.77	0.00	0.01	-0.08	0.01	-0.07
Total comprehensive income (Gesamtergebnis)						0.28		-0.06	0.21	0.00	0.21
ESOP (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)											0.00
Waiver of claims (Forderungsverzicht)		2.00									
Financial liability from recovery agreement (Finanzielle Verbindlichkeiten aus Besserungsverabrede)		-2.00									
31 March 2011	23.304.676	23.30	6.96	1.96	-20.55	-11.49	0.00	-0.05	0.14	0.01	0.14

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

in Mio€	Q1/2010	Q1/2011
Cash flow from operating activities (Kapitalfluss aus operativer Geschäftstätigkeit):		
Net loss (Periodenfehlbetrag)	-0.75	0.28
Adjustment of the net loss to the operating cash flow (Anpassung des Periodenfehlbetrags an den Operativen Cash Flow):		
Income taxes (Ertragsteuern)	0.00	0.02
Financial result (Finanzergebnis):		
Interest result (Zinsergebnis)	0.00	0.02
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.01	0.00
Allowance for doubtful accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	-0.01	0.18
Depreciations for tangible fixed assets (Abschreibungen auf Sachanlagen)	0.18	0.11
Amortization on intangible assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.20	0.30
Effects from exchange rate changes with no impact on payment (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	-0.15	-0.06
Changes of other balance sheet items (without changes due to company acquisitions and divestitures) (Veränderungen sonstiger Bilanzposten (ohne Veränderungen durch Unternehmenserwerb und -veräußerung)):		
Inventories (Vorräte)	0.08	-0.10
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	-0.02	0.24
Other current assets, accruals and deferrals (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	-0.23	0.07
Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	-0.42	-0.02
Accruals and other liabilities (Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten)	0.58	-2.59
Received income taxes (Erhaltene Ertragsteuern)	0.00	0.00
Paid income taxes (Gezahlte Ertragsteuern)	-0.02	0.01
Received interest (Erhaltene Zinsen)	0.01	0.00
Cash outflow from operating activities (Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit)	<u>-0.54</u>	<u>-1.54</u>
Cash flow from investing activities (Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit):		
Loan to third party (Darlehen an Dritte)	0.00	0.00
Proceeds from sale of fixed assets (Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen)	0.02	0.00
Acquisition of fixed assets (Erwerb von Sachanlagen)	0.00	-0.02
Acquisition of intangible assets (Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten)	-0.44	0.00
Recovery rights (Besserungsrecht)	0.02	0.00
Cash outflow from investing activities (Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit)	<u>-0.40</u>	<u>-0.03</u>
Cash flow from financing activities (Kapitalfluss aus Finanztätigkeit):		
Loans from related parties (Darlehen nahestehende Personen)	0.90	2.00
Cash flow from financing activities (Kapitalfluss aus Finanztätigkeit)	<u>0.90</u>	<u>2.00</u>
Net change of cash and cash equivalents (Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-0.06	0.43
Cash and cash equivalents, at the beginning of the reporting period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Beginn des Berichtszeitraumes)	0.46	0.46
Cash and cash equivalents, at the end of the reporting period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Ende des Berichtszeitraumes)	<u>0.42</u>	<u>0.89</u>
Cash and cash equivalents include money market funds (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten: Geldmarktfonds)	0.14	0.14

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 31. März 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 31. Mai 2011 freigegeben.

Alle zum 31. März 2011 verbindlichen IAS bzw. IFRS sowie Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), vormals Standing Interpretations Committee (SIC), wurden angewendet.

Soweit der Konzernabschluss noch nicht veröffentlicht ist, handelt es sich bei den Bilanzzahlen per 31. Dezember 2010 zunächst um vorläufige Daten.

Selected Explanatory Notes to the Interim Financial Statements

Summary of significant Accounting Principles

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

All IAS/IFRS and interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), formerly Standing Interpretations Committee (SIC), binding at 31st March 2011, have been applied.

Insofar as the Consolidated Financial Statements are not yet published, the Balance sheet figures are preliminarily ones.

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**“.

Im Einzelnen adressieren die oben genannten operativen Geschäftseinheiten folgende Kunden bzw. Märkte:

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. Weiteres zu diesen Lösungen ist zu gegebener Zeit dem Jahresabschluss 2010 zu entnehmen.

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.

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**“.

In detail the mentioned operative business units address markets and customers as follows:

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. In due time more details will be described in the annual report 2010.

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.

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

Insofern wird mit diesem Quartalsbericht erstmalig entsprechend dieser Geschäftseinheiten (Segmente) berichtet.

Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

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.

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

TELES will report first time by these new business units in this Q1/2011-report.

The prior year figures have been adjusted accordingly.

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.

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 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.

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.

Geschäfte zwischen den Segmenten haben in unwesentlichem Umfang stattgefunden.

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€

1 January – 31 March
01. Januar – 31. März

	2010	2011
Revenues (Umsatzerlöse)	4.08	3.00
Access Gateways	2.25	1.23
Wholesale & Legacy Switching	1.41	1.07
NGN & Applications	0.42	0.70
EBITDA; operational (operativ)	-0.47	-1.33
EBIT; operational (operativ)	-0.85	-1.73

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 in Mio€	1 January – 31 March 01. Januar – 31. März	
	2010	2011
EBIT; operational (operativ)	-0.85	-1.73
<i>Expenses for (Aufwendungen für):</i>		
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.01	0.00
Organizational adjustments due to market changes (Marktbedingte Organisationsanpassungen)	0.00	0.36
Other income and expenses (Sonstige Erträge und Aufwendungen)	0.34	0.10
Other business activities (Andere Geschäftstätigkeiten)	0.02	-0.01
EBIT TELES Group (EBIT TELES Konzern)	-0.54	-1.98
Financial earnings (Finanzerträge)	0.01	0.00
Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.01	0.03
EBT TELES Group (EBT TELES Konzern)	-0.54	-2.00

<u>Zum Access Gateways-Segment</u>	<u>The Access Gateways-Segment</u>		
Revenues and Earnings of Operating Segments in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segment (in Mio€)	1 January – 31 March 01. Januar – 31. März	2010	2011
			Veränderung 2011 vs. 2010
Revenues (Umsatzerlöse)	2.25	1.23	-45%
Cost of materials (Materialkosten)	0.88	0.56	-37%
Contribution (Deckungsbeitrag)	1.37	0.67	-51%
<i>Contribution margin (Deckungsbeitrags-Marge)</i>	61%	55%	-6%
<i>Operational expenditures (Betriebsaufwendungen):</i>			
Production and logistics (Produktion und Logistik)	0.13	0.08	-39%
Service (Service)	0.10	0.04	54%
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.42	0.57	34%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.47	0.21	-55%
General and Administration (Verwaltung)	0.27	0.23	-13%
EBITDA; operational (operativ)	-0.03	-0.47	n.a.
Depreciation and amortization (Abschreibungen)	0.05	0.03	-47%
EBIT; operational (operativ)	-0.08	-0.50	n.a.

Zum Wholesale & Legacy Switching-Segment

The Wholesale & Legacy Switching-Segment

Revenues and Earnings of Operating Segments in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segment (in Mio€)	1 January – 31 March 01. Januar – 31. März		Veränderung
	2010	2011	2011 vs. 2010
Revenues (Umsatzerlöse)	1.41	1.07	-24%
Cost of materials (Materialkosten)	0.42	0.39	-6%
Contribution (Deckungsbeitrag)	0.98	0.68	-31%
<i>Contribution margin (Deckungsbeitrags-Marge)</i>	<i>70%</i>	<i>63%</i>	<i>-7%</i>
<i>Operational expenditures (Betriebsaufwendungen):</i>			
Production and Logistics (Produktion und Logistik)	0.07	0.04	-39%
Service (Service)	0.25	0.12	-54%
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.27	0.36	34%
Research and Development (Forschung- und Entwicklung)	0.32	0.26	-19%
General and Administration (Verwaltung)	0.24	0.20	-13%
EBITDA; operational (operativ)	-0.16	-0.30	n.a.
Depreciation and amortization (Abschreibungen)	0.10	0.05	-52%
EBIT; operational (operativ)	-0.26	-0.35	n.a.

Zum NGN & Applications-Segment

The NGN & Applications-Segment

Revenues and Earnings of Operating Segments in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segment (in Mio€)	1 January – 31 March 01. Januar – 31. März		Veränderung
	2010	2011	2011 vs. 2010
Revenues (Umsatzerlöse)	0.42	0.70	65%
Cost of materials (Materialkosten)	0.08	0.24	205%
Contribution (Deckungsbeitrag)	0.35	0.46	33%
<i>Contribution margin (Deckungsbeitrags-Marge)</i>	<i>82%</i>	<i>66%</i>	<i>-16%</i>
<i>Operational expenditures (Betriebsaufwendungen):</i>			
Production and Logistics (Produktion und Logistik)	0.02	0.01	-39%
Service (Service)	0.13	0.16	-9%
Sales and Marketing (Vertrieb und Marketing)	0.22	0.30	34%
Research and Development (Forschung und Entwicklung)	0.09	0.40	356%
General and Administration (Verwaltung)	0.17	0.15	-13%
EBITDA; operational (operativ)	-0.29	-0.56	-94%
Depreciation and amortization (Abschreibungen)	0.23	0.33	43%
EBIT; operational (operativ)	-0.52	-0.89	-71%

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)	
	Q1/2010	Q1/2011	31-Dec-10	31-Mar-11
Germany [Deutschland]	0.63	0.67	1.36	1.24
EMEA (European, Middle East, Africa) without Germany [[Europa, Mittlerer Osten, Afrika] ohne Deutschland]	2.77	2.06	4.21	3.95
NORAM / LATAM (North America / Latin America) [Nord Amerika / Latein Amerika]	0.44	0.20	0.00	0.00
APAC (Asia Pacific) [Asien Pazifik]	0.24	0.06	0.04	0.03
Total (Gesamt)	4.08	3.00	5.61	5.23

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.

Die Gesellschaft tätigte in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2011 mit einem Kunden Umsätze in Höhe von ca. 13% der Gesamtumsätze. Die entsprechenden Umsätze werden im Segment Access Gateways ausgewiesen.

Revenues from one customer represent approx. 13% of the company's total revenues for the first quarter of the financial year 2011. The corresponding revenues are recognized in the product segment Access Gateways.

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 Q1/2011 waren im Konzern 166 (Q1/2010: 198) Mitarbeiter beschäftigt.

Nahestehende Personen

Der Mehrheitsgesellschafter gewährt der Gesellschaft zur Schließung etwaiger Finanzierungslücken Darlehen; die Gesellschaft hat in den ersten fünf Monaten des Jahres 2011 hiervon 3.0 Mio€ in Anspruch genommen.

Der Mehrheitsgesellschafter hat im Zwischenberichtszeitraum auf 2.0 Mio€ der bis zum Zwischenberichtsstichtag gewährten Darlehen verzichtet. Die Gesellschaft bilanziert zum 31. März 2011 eine um 2.0 Mio€ erhöhte finanzielle Verbindlichkeit, die aus im Zusammenhang mit Darlehensverzicht 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.

Im Rahmen des Geschäftsbesorgungsvertrages wurde in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2011 ein Betrag in Höhe von 0.02 Mio€ für erbrachte Dienstleistungen der TELES erfolgswirksam vereinnahmt und ein noch ausstehender Betrag in Höhe von 0.10 Mio€ als Forderung gegen nahestehen-

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 Q1/2011 the company had 166 (Q1/2010: 198) employees.

Related Parties

The majority shareholder grants a loan to the company in order to solve some possible financing breach; the company made use of 3.0 Mio€ in the first five months of 2011.

During the Interim Reporting Period, the majority shareholder waved of loans in the amount of 2.0 Mio€. On March 31, the company balances a financial liability resulting from a recovery agreement entered into in connection with the loan waiver. This financial liability increased by 2.0 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.

Within the scope of the agency agreement an amount of 0.02 Mio€ has been recorded through profit and loss in the first three months of the financial year 2011 for services rendered by TELES and an outstanding amount of 0.10 Mio€ has been recognized as receivable from related parties.

de Personen bilanziert.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen enthalten im Wesentlichen die aus dem Geschäftsjahr 2009 resultierende Factoringverbindlichkeit in Höhe von 0.12 Mio€.

In den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2011 wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 15 T€ in Anspruch genommen. Ebenso wurden zeitanteilig Rückstellungen in Höhe von 17 T€ für die Aufwandsentschädigung der Mitglieder des Aufsichtsrates erfasst.

Sonstige Angaben

TELES hat in der Vergangenheit Entwicklungskosten als selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte aktiviert, die ausschließlich die „Class 5 Softswitch“-Lösungen betreffen (NGN & Applications Segment). Die in den Geschäftsjahren 2008 bis 2010 angefallenen Kosten ließen sich eindeutig der Entwicklungsphase zuordnen. Die Entwicklung des Produktes ist nunmehr weitestgehend abgeschlossen, die anfallenden Kosten lassen sich nicht mehr eindeutig der Entwicklungsphase zuordnen, vielmehr handelt es sich um Kosten der allgemeinen Weiterentwicklung und Produktpflege. Insofern werden die Aufwendungen sofort ergebniswirksam erfasst.

Änderung der Rechnungslegungsmethoden: Aufgrund einer freiwilligen Änderung der Rechnungslegungsmethode wurden folgende Anpassungen der Finanz-Informationen des ersten Quartals des Geschäftsjahres 2010 vorgenommen: Sonstige Erträge und Aufwendungen -0.2 Mio€, Sonstige Veränderung des Eigenkapitals 0.2 Mio€.

Current payables to related parties mainly include a factoring liability of 0.12 Mio€, resulting from 2009.

During the first three months of the financial year 2011 services with a value of approx. 15 T€ have been received from related parties. Accruals in the amount of 17 T€ were also formed pro rata temporis for payables to members of the Supervisory Board.

Other information

In the past years TELES capitalized as self-acquired Intangible assets the development expenditures of the „Class 5 Softswitch“ solutions (NGN & Applications Segment). The accumulated expenditures from 2008 to 2010 were clearly assigned to the development phase. The development of the product is henceforth mostly completed. The new incoming expenditures are no more directly assigned to the development phase, they are related to general post development charges and product maintenance. In this respect, the new expenditures are recognized through profit or loss.

Changes in the accounting method: Due to a volunteer change in the accounting method, the following adjustments within the Financial figures of the first Quarter 2010 were made: Other income and expenses: -0.2 Mio€, Other equity changes: 0.2 Mio€.

Herr Richard Fahringer, Vorstand für das operative Geschäft, ist am 23. Dezember 2010 aus dem Vorstand ausgeschieden. Herr Oliver Olbrich übernahm am 01. Januar 2011 die Position als Vorstand für das operative Geschäft.

Mr. Richard Fahringer, Board member of the operational business, is separated from his position at December 23, 2010. Mr. Oliver Olbrich assumed the position as Board member of the operational business at January 1, 2011.

Der Vorstand
Der TELES AG Informationstechnologien

The Management Board
of TELES AG Informationstechnologien