

Quartalsfinanzbericht Q3/2010 des TELES-Konzerns (IFRS, nicht testiert)

Berlin, den 13. Januar 2011

Zwischenlagebericht

Der **Umsatz** in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2010 hat sich mit 10.7 Mio€ gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 33% verringert. Insbesondere in Nord- und Mittel-Amerika ist der Umsatz im Neun-monatsvergleich temporär nahezu zum Erliegen gekommen; siehe hierzu weitere Ausführungen im AGW-Segment. In Europa blieb der Umsatz hingegen nahezu auf Vorjahresniveau, im Nahen Osten konnte er sogar gesteigert werden.

Trotz Kosteneinsparungen im originären operativen Geschäft (1.2 Mio€) erhöhte sich der **operative Verlust** (EBIT; vor ESOP) gegenüber dem Vorjahreszeitraum von -3.5 Mio€ auf -4.1 Mio€¹.

Quarterly Financial Report Q3/2010 of the TELES Group (IFRS, unaudited)

Berlin, 13 Januar 2011

Interim Management Report

The **Revenues** in the first nine months of 2010 of 10.7 Mio€ decreased by 33% compared to the prior year period. Furthermore, reference is made to the information given for the AGW-Segment by regions the first 3-quarter comparison shows different development: In North and Middle America the revenues collapsed temporarily, in Europe the revenues stays nearly in the same level and in Middle East the revenues increased slightly.

The **operating loss** (EBIT; before ESOP) decreased from -3.5 Mio€ to -4.1 Mio€¹ compared to the previous year 3-quarter period even the cost from the original operating business could be declined (1.2 Mio€).

¹ Before Expenditures for organizational adaptations. Vor Aufwendungen für Organisationsanpassungen.

Für das Q3/2010 zeigen sich folgende IFRS-Eckwerte der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten:

- **Revenues: 3.0 Mio€**
(5.7 Mio€ in Q3/2009, -48%),
- **Gross Profit: 0.6 Mio€²**
(2.6 Mio€ in Q3/2009, -76%),
- **EBITDA (vor ESOP): -2.0 Mio€²**
(-0.1 Mio€ in Q3/2009),
- **EBIT (vor ESOP): -2.4 Mio€²**
(-0.4 Mio€ in Q3/2009).

Infolge des im Q3/2010 im Vergleich zum Vorjahresquartal deutlich geringeren Umsatzes muss für das Gesamtjahr 2010 das zuvor erwartete Erreichen des Vorjahresumsatzes um rund 10% nach unten revidiert werden. Das Jahresergebnis sollte dennoch gegenüber dem Vorjahr in Folge verbesserter Deckungsbeiträge sowie weiterer Kostenoptimierungen verbessert ausfallen können.

Der **Barmittelbestand** blieb mit **0.4 Mio€** zum Ende der Berichtsperiode nahezu unverändert (0.4 Mio€ zum Ende Q2/2010). Um etwaige Finanzierungslücken schließen zu können, wurde mit dem Mehrheitsgesellschafter im August eine weitere Kreditvereinbarung geschlossen, die es der TELES ermöglicht, ihren Verbindlichkeiten, die sich ergeben würden, sollte sich der Umsatz im weiteren Verlauf der nächsten zwölf Monate um gut 20% unter Vorjahresniveau bewegen, stets nachzukommen. Auf dieser Basis hält das Management bis auf weiteres die Finanzierung des operativen Geschäftes für gesichert. Im Übrigen wird auf die im Geschäftsbericht 2009 gemachten Ausführungen verwiesen.

The IFRS benchmark figures of the operating segments and other business operations for Q3/2010 at a glance:

- **Revenues: 3.0 Mio€**
(5.7 Mio€ in Q3/2009, -48%),
- **Gross Profit: 0.6 Mio€²**
(2.6 Mio€ in Q3/2009, -76%),
- **EBITDA (before ESOP): -2.0 Mio€²**
(-0.1 Mio€ in Q3/2009),
- **EBIT (before ESOP): -2.4 Mio€²**
(-0.4 Mio€ in Q3/2009).

As the result of clearly decline revenues in the third quarter 2010 the targeting for 2010 revenues has to be reduced by approximately 10% compared the prior year. Compared to the prior year and even the revenue reduction the total year result should be clearly improved based on better Gross Profits and ongoing cost optimization.

The **Liquidity** of **0.4 Mio€** at the end of the period under review remained nearly unchanged (0.4 Mio€ at the end of Q2/2010). 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 which would prospectively result in the event sales would be lower by up to around 20% in the coming 12 month then in 2009. Thus the Management considers for the time being the financing of the operating activity to be assured. Furthermore, reference is made to the information given in the Annual Report dated 31st December 2009.

² Before Expenditures for organizational adaptations. Vor Aufwendungen für Organisationsanpassungen.

Die **Eigenkapitalquote** betrug zum Ende der Berichtsperiode nach IFRS -0.6% (Ende Q2/2010: 12%), nach HGB 42.1%. Der Unterschied begründet sich im Wesentlichen damit, dass die Besserungsabsprachen in Folge der Darlehensverzichtserklärungen des Mehrheitsgesellschafters gemäß IFRS zu bewerten und auszuweisen sind und somit das Eigenkapital gemäß IFRS belasten.

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 der Segmente sowie
- Kommentare zum Cash Flow, zur Vermögensstruktur und zu Aktienbestand & Bezugsrechten.

The **Equity Ratio** amounted to -0.6% by IFRS (12% at the end of Q2/2010) and 42.1% by HGB at the end of the period. The difference is the result of loan waiver for the shareholder loans for which debtor warrants are agreed. This debtor warrants has to be evaluated and disposed by IFRS and is reducing the main reason for the reduced equity by IFRS.

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 und anderer Geschäftstätigkeiten für Q3/2009 und Q3/2010 sowie eine Überleitung zum EBT des TELES Konzerns.

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

Revenues and Earnings Development of the Group

The following tables provide an overall presentation of the operating segments and other business operations for Q3/2009 and Q3/2010 as well as reconciliation to the EBT of TELES Group.

Revenues and Earnings of Operating Segments and Other Business Operations in Mio€, 3 rd Quarter 2009 Erlöse und Erträge der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten in Mio€, 3. Quartal 2009	Total/ Gesamt	Products/ Produkte		Services/ Dienst- leistungen	Other Business Operations/ Andere Geschäfts- tätigkeiten
		Access Gateways	TELES NGN		
Revenues (Umsatzerlöse)	5.74	3.04	1.97	0.73	0.00
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations</i> <i>(darin enthalten: Abschreibungen)</i>	3.11 0.17	1.62 0.00	0.99 0.16	0.50 0.01	0.00 0.00
Gross profit (Rohertrag)	2.63	1.42	0.98	0.23	0.00
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	46%	47%	50%	32%	n.a.
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.91	0.50	0.31	0.10	0.00
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.91	0.47	0.44	0.00	0.00
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	1.00	0.39	0.56	0.05	0.00
Other income (Sonstige Erträge)	0.07	0.03	0.01	0.01	0.02
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.13	0.06	0.06	0.01	0.00
EBITDA before ESOP (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen; vor ESOP)	-0.08	0.03	-0.22	0.09	0.02
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.19	0.05	0.13	0.01	0.00
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP)	-0.44	-0.02	-0.51	0.07	0.02

Revenues and Earnings of Operating Segments and Other Business Operations in Mio€, 3 rd Quarter 2010 Erlöse und Erträge der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten in Mio€, 3. Quartal 2010	Total/ Gesamt	Products/ Produkte		Services/ Dienst- leistungen	Other Business Operations/ Andere Geschäfts- tätigkeiten
		Access Gateways	TELES NGN		
Revenues (Umsatzerlöse)	2.99	1.23	1.03	0.72	0.00
Cost of sales (Gestehungskosten)	2.35	0.99	0.77	0.59	0.00
<i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.26</i>	<i>0.00</i>	<i>0.25</i>	<i>0.01</i>	<i>0.00</i>
Gross profit (Rohertrag)	0.63	0.24	0.26	0.13	0.00
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	21%	20%	25%	18%	n.a.
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.11	0.56	0.47	0.08	0.00
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.91	0.53	0.38	0.00	0.00
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.73	0.29	0.34	0.05	0.05
Other income (Sonstige Erträge)	-0.22	-0.10	-0.08	-0.06	0.02
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	-0.10	-0.04	-0.03	-0.02	0.00
EBITDA before ESOP (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen; vor ESOP)	-1.98	-1.18	-0.72	-0.04	-0.03
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.11	0.04	0.06	0.01	0.00
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP)	-2.35	-1.23	-1.04	-0.05	-0.03

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

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

(in Mio€)	3 rd Quarter 2009 / 3. Quartal 2009	3 rd Quarter 2010 / 3. Quartal 2010
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP) of the Operating Segments and Other Business Operations (der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten)	-0.44	-2.35
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.03	0.01
Expenditures for organizational adaptations (Aufwendungen für Organisationsanpassungen)	0.00	0.53
EBIT (Betriebsergebnis) TELES Group (TELES Konzern)	-0.47	-2.90
Financial earnings (Finanzerträge) Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.05 0.05	0.28 0.16
EBT (Ergebnis vor Steuern) TELES Group (TELES Konzern)	-0.48	-2.78

Aufwendungen in Höhe von 0.53 Mio€ im Zusammenhang mit marktbedingten Organisationsanpassungen werden zur besseren Transparenz der operativen Leistungsfähigkeit nicht innerhalb des Ergebnisses der operativen Segmente ausgewiesen. In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung werden diese Kosten unter Gestehungskosten mit 0.18 Mio€; Vertriebs- und Marketingaufwendungen mit 0.06 Mio€; Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen mit 0.21 Mio€ und Verwaltungsaufwendungen mit 0.08 Mio€ ausgewiesen.

Expenditures in the amount of 0.53 Mio€ in connection with organizational adoptions caused by the market are excluded from the results of the operating segments for a greater transparency of operating capacity. In the consolidated income statement they are reported under cost of sales at 0.18 Mio€; sales and marketing expenditures at 0.06 Mio€; research and development expenditures at 0.21 Mio€ and general and administrative expenditures 0.08 Mio€.

Erlös- und Ertragsentwicklung der Segmente

Die nachfolgenden Tabellen zeigen den Segment-Vergleich des Q3/2010 mit den entsprechenden Vorjahreszeiträumen.

Segmental Revenues and Earnings Development

The following tables provide comparisons by segment of Q3/2010 with the corresponding prior year periods.

Zum NGN-Segment:

The NGN-Segment:

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segment in Mio€	3 rd Quarter / 3. Quartal 2009	3 rd Quarter / 3. Quartal 2010	Variation ³ / Veränderung Q3/2010 vs. Q3/2009
NGN-Segment			
Revenues (Umsatzerlöse)	1.97	1.03	-48%
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations</i> <i>(darin enthalten: Abschreibungen)</i>	0.99 0.16	0.77 0.25	-22% 60%
Gross profit (Rohertrag)	0.98	0.26	-73%
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	50%	25%	-24%
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.31	0.47	50%
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.44	0.38	-12%
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.56	0.34	-39%
Other income (Sonstige Erträge)	0.01	-0.08	n.a.
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.06	-0.03	n.a.
EBITDA before ESOP (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen; vor ESOP)	-0.22	-0.72	-231%
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.13	0.06	-51%
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP)	-0.51	-1.04	105%

³ Percentage variations are based on EURO amounts no subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Umsatzerlöse: Unter Berücksichtigung der den NGN-Geschäften hinzuzurechnenden Service-Umsätze hat sich der Umsatz in den ersten drei Quartalen 2010 um 16% verringert. Dies ist insbesondere die Folge des im Q3/2010 temporär auf 1.0 Mio€ (-48%; ohne Service-Umsatzanteile) verringerten Umsätze in diesem Produkt-Segment.

Rohhertrag: Der Rohhertrag Q3/2010 hat sich überproportional reduziert. Hierbei ist allerdings zu berücksichtigen, dass sich zum einen in den Gestehungskosten die Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten im Bereich „Class 5-Softswitch“ Lösungen bis auf weiteres stetig erhöhen, zum anderen wirken sich Kosten für nicht ausgelastete Fertigungskapazitäten in Folge des geringeren Umsatzes überproportional aus. Eliminiert um diese Faktoren, d.h. nur nach Abzug der Material- und Fremdleistungskosten, und unter Berücksichtigung der anteiligen Services-Deckungsbeiträge hat sich der Rohhertragsmarge weiter auf über 70% erhöht.

Betriebliche Aufwendungen: Die operativen Kosten sind gegenüber dem Q3/2009 insgesamt um 9% gesunken. Innerhalb der operativen Kosten haben sich im NGN-Segment in Folge der den Planerwartungen angepassten Kostenverteilungen, die S&M-Kosten (Sales & Marketing) erhöht bzw. die G&A-Kosten (General Administration) überproportional verringert.

EBITDA / EBIT vor ESOP: Das Quartalsergebnis kann in Folge des temporär schwachen Umsatzes in Q3/2010 bis auf weiteres mit -0.7 Mio€ bzw. -1.0 Mio€ nicht befriedigen. In den ersten drei Quartalen 2010 haben sich jedoch im Vorjahresvergleich – unter Berücksichtigung der anteiligen Ergebnisbeiträge aus den Service-Geschäften – EBITDA und EBIT trotz temporär rückläufiger Umsätze leicht verbessert.

Revenues: Including the part of the service revenues which have to be allocated to this product segment total revenues have reduced 16% in the first 3 quarter 2010. This is especially the result of temporarily declined revenues of Q3/2010 in this product segment decreased to 1.0 Mio€ (-48%; without service revenues).

Gross Profit: The Gross Profit has been reduced disproportionally. This is the result of increasing amortization of capitalized R&D-costs for “Class 5-softswitch” solutions within the cost of sales and the disproportionately high impact of costs of unused production capacities due to the lower revenues. Eliminated by these factors (only after reduction of cost of material and costs of third party services) and including the Service contribution which have to be allocated to this product segment the gross margin has been still increased above 70%.

Operating Expenditures: The operating expenditures decreased by 9% compared to the prior year quarter. Within the operating costs of the NGN-Segment the S&M-costs (Sales & Marketing) have increased and the G&A-costs (General Administration) expenditures have decreased disproportionally due to the adjustment of the cost allocation in accordance with the expectations of the corporate planning.

EBITDA / EBIT before ESOP: Due to the temporary lower revenues, the quarterly result of -0.7 Mio€ and -1.0 Mio€ respectively is not satisfying for the time being. Considering the part of the service revenues and costs which have to be allocated to this product segment, the EBITDA and the EBIT of the first three quarters slightly improved compared to prior year, despite of temporarily decreasing revenues.

Ausblick 2010: Im weiteren Verlauf geht die TELES hier von wieder steigenden Umsätzen aus, jedoch wird das Ergebnis in 2010 insgesamt voraussichtlich noch negativ sein.

Outlook 2010: TELES expects increasing revenues in the future, however the total result in 2010 will probably be still negative.

Zum AGW-Segment:

The AGW-Segment:

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segment in Mio€	3 rd Quarter / 3. Quartal 2009	3 rd Quarter / 3. Quartal 2010	Variation ⁴ / Veränderung Q3/2010 vs. Q3/2009
AGW-Segment			
Revenues (Umsatzerlöse)	3.04	1.23	-59%
Cost of sales (Gestehungskosten) <i>included therein: depreciations</i> <i>(darin enthalten: Abschreibungen)</i>	1.62 0.00	0.99 0.00	-39% n.a.
Gross profit (Rohertrag)	1.42	0.24	-83%
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	47%	20%	-27%
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.50	0.56	11%
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.47	0.53	12%
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.39	0.29	-26%
Other income (Sonstige Erträge)	0.03	-0.10	n.a.
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.06	-0.04	n.a.
EBITDA before ESOP (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen; vor ESOP)	0.03	-1.18	n.a.
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.05	0.04	-15%
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP)	-0.02	-1.23	-4563%

Umsatzerlöse: Der Quartalsumsatz in diesem Produkt-Segment hat sich gegenüber dem Umsatz im Q3/2009 überproportional um 59% auf 1.23 Mio€ verringert. Dies ist weiterhin im Wesentlichen auf temporär geringeres Geschäft mit AGW-Lösungen für Netzwerk-betreiber im amerikanischen Markt, der indessen weiterstehend gesättigt ist, zurück zuführen. Das Geschäft für Unternehmensanwendungen konnte diesen Rückgang zunächst noch nicht kompensieren. Mit Blick auf die indessen gegebene Zertifizierung unserer Lösungen für Unternehmensanwendungen in Verbindung mit AVAYA-Telefonnebenstellenanlagen (Marktführer in den USA) sowie dem

Revenues: The quarterly revenues in this product segment decreased by 59% to 1.23 Mio€ compared to the revenues in Q3/2009. This is mainly due to temporarily decreased businesses with AGW-solutions in the rather saturated American market for network providers. The business for the enterprise market could not compensate the overall decrease. However, TELES expects to compensate and exceed it in the near future by continuously penetrating the market with our recently certified solutions for enterprises in combination with AVAYA-PBX and the distributor contract with one of the 3 AVAYA-distributors which was signed by the end of the

⁴ Percentage variations are based on EURO amounts no subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Ende des dritten Quartals geschlossen Rahmenvertrag mit einem der drei AVAYA-Distributoren in den USA geht die TELES davon aus, dies kurzfristig mehr als kompensieren zu können.

Rohhertrag: Der Rohhertrag hat sich im Quartalsvergleich überproportional auf 0.2 Mio€ reduziert. Der Deckungsbeitrag (das heißt nur nach Abzug der Material- und Fremdleistungsaufwendungen) konnte unter Berücksichtigung der anteiligen Services-Deckungsbeiträge auf Vorjahresniveau gehalten werden.

Betriebliche Aufwendungen: Im Quartalsvergleich sind die operativen Aufwendungen um 1% gestiegen. Dies ist insbesondere auf in Folge der den Planerwartungen erhöhter Entwicklungskosten (R&D) sowie angepassten Kostenverteilungen die S&M-Kosten (Sales & Marketing) im AGW-Segment zurück zu führen. Leider blieben die Umsätze – wie oben ausgeführt – zunächst hinter den Erwartungen zurück.

EBITDA / EBIT vor ESOP: Das Ergebnis hat sich gegenüber dem Vorjahresquartal in Folge der Umsatzverfehlung – insbesondere des deutlichen temporären Umsatzrückgangs im Amerikanischen Markt – temporär deutlich auf je -1.2 Mio€ verringert.

Ausblick 2010: Für den weiteren Verlauf 2010 erwartet das Management wieder steigende Umsätze bei sich wieder verbesserndem Ergebnis.

third quarter 2010.

Gross Profit: The gross profit decreased in Q3-comparison disproportionate to 0.2 Mio€. Including the Service contribution which have to be allocated to this product segment the gross margin (only deducted by cost of material) kept in the same level compared prior year.

Operating Expenses: Operating expenses increased in comparison with Q3/2009 by 1%. This is in particular due to higher development costs (R&D and adjustments of the cost allocation S&M-costs (Sales & Marketing) of the AGW-Segment. Unfortunately the revenue development stayed currently behind the expectation.

EBITDA / EBIT before ESOP: Compared to the Q3/2009 the result decreased to -1.2 Mio€ each. This is the result of missed revenue expectations – especially as a result of clearly decreased revenues in the American markets.

Outlook 2010: The Management expects increasing revenues and improving operating income in the course of 2010.

Zum Service-Segment:

The Service-Segment:

Revenues and Earnings by Segment in Mio€ Erlöse und Erträge nach Segment in Mio€	3 rd Quarter / 3. Quartal 2009	3 rd Quarter / 3. Quartal 2010	Variation ⁵ / Veränderung Q3/2010 vs. Q3/2009
Service-Segment			
Revenues (Umsatzerlöse)	0.73	0.72	-1%
Cost of sales (Gestehungskosten)	0.50	0.59	19%
<i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.01</i>	<i>0.00</i>	<i>n.a.</i>
Gross profit (Rohertrag)	0.23	0.13	-45%
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	32%	18%	-14%
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.10	0.08	-8%
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.00	0.00	n.a.
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.05	0.05	9%
Other income (Sonstige Erträge)	0.01	-0.06	n.a.
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.01	-0.02	n.a.
EBITDA before ESOP (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen; vor ESOP)	0.09	-0.04	n.a.
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.01	0.01	-11%
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP)	0.07	-0.05	n.a.

Umsatzerlöse: Der Umsatz im Q3/2010 blieb gegenüber dem Vorjahresquartal nahezu unverändert. Hierbei ist positiv zu berücksichtigen, dass der Anteil von wiederkehrenden Umsätzen aus Service-Level-Agreements in Folge der NGN-Geschäfte stetig steigt.

Rohertrag: Der Rohertrag im Q3/2010 hat sich gegenüber der Vorjahresperiode in Folge von sogenannten „back-to-back-SLAs“ (Service-Kosten für Produkte von Zulieferern) auf 0.1 Mio€ verringert.

Betriebliche Aufwendungen: Im Quartalsvergleich sind die operativen Kosten (S&M und G&A) um 2% gesunken.

EBITDA / EBIT vor ESOP: In Folge der zuvor genannten erhöhten Kosten haben sich die Ergebnisse temporär auf -0.0 Mio€ bzw. -0.1 Mio€ verringert.

Revenues: Revenues in Q3/2010 were nearly unchanged compared to Q3/2009. It is to be recognized positively that the part of recurring revenues with Service-Level-Agreements as a result of NGN-deals is increasing continuously.

Gross Profit: The gross profit Q3/2010 of 0.1 Mio€ decreased compared to Q3/2009 due to “back-to-back SLAs” for products from third party supplier.

Operating Expenses: Operating costs (S&M and G&A) decreased compared with Q3/2009 by 2%.

EBITDA / EBIT before ESOP: Based on increased operating costs, the results in Q3/2010 decreased to -0.0 Mio€ and -0.1 Mio€.

⁵ Percentage variations are based on EURO amounts no subject to rounding. Die Veränderung in % ist mittels nicht gerundeter EURO-Beträge berechnet.

Ausblick 2010: Der Serviceumsatz wird im weiteren Verlauf 2010 weiter steigen und sollte insofern insgesamt einen positiven Ergebnisbeitrag leisten.

Outlook 2010: Service revenues will further increase in the course of 2010 and thus will generate a positive total contribution to operating income.

Kapitalflussrechnung

Cash Flow

Cash Flow in Mio€ Kapitalfluss in Mio€	3 rd Quarter 2009 3. Quartal 2009	3 rd Quarter 2010 3. Quartal 2010
Operating activities (Geschäftstätigkeit)	-1.08	-1.56
Investing activities (Investitionstätigkeit)	-0.33	-0.44
Financing activities (Finanztätigkeit)	1.00	2.06
Net increase/decrease of cash and cash equivalents (Nettoanstieg / -abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-0.40	0.06
Cash and cash equivalents at the end of the reporting period (Bestand am Ende des Berichtszeitraumes)	0.38	0.43

Zu Operating Activities: Der Outflow im Q3/2010 in Höhe von etwa -1.6 Mio€ entspricht im Wesentlichen dem Saldo aus dem cash-wirksamen negativen EBITDA von -2.5 Mio€ sowie Veränderungen des Working Capitals.

Zu Investing Activities: Der Outflow von etwa -0.5 Mio€ im Q3/2010 resultiert im Wesentlichen aus der Aktivierung von Entwicklungskosten, die ausschließlich „Class 5 Softswitch“ Lösungen betreffen.

Zu Financing Activities: Der Inflow von rund 2.0 Mio€ aus Finanztätigkeit im Q3/2010 resultiert aus mit dem Mehrheitsgesellschafter der TELES geschlossenen Darlehensvereinbarungen.

Zu Position at the End ...: Im Saldo hat sich der Cash-Bestand zum Ende des Q3/2010 gegenüber dem Ende des H1/2010 nur unwesentlich verändert.

Ausblick: Um etwaige Finanzierungslücken schließen zu können, wurde mit dem Mehrheitsgesellschafter im August eine weitere Kreditvereinbarung geschlossen, die es der TELES ermöglicht, ihren Verbindlichkeiten, die sich ergeben würden, sollte sich der Umsatz im weiteren Verlauf der nächsten zwölf Monate

Operating Activities: The outflow in Q3/2010 of approx. -1.6 Mio€ is mainly the balance of the cash-effective negative EBITDA of -2.5 Mio€ and changes in the working capital.

Investing Activities: The outflow in Q3/2010 of about -0.5 Mio€ is mainly due to the capitalization of development costs which relate exclusively to “Class 5 softswitch” solutions.

Financing Activities: The Inflow in Q3/2010 of around 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 at the end of Q3/2010 remains nearly unchanged, compared to the end of H1/2010.

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 which would prospectively result in the event sales would be lower by up to around

um gut 20% unter Vorjahresniveau bewegen, stets nachzukommen. Auf dieser Basis hält das Management bis auf weiteres die Finanzierung des operativen Geschäftes für gesichert. Im Übrigen wird auf die im Geschäftsbericht 2009 gemachten Ausführungen verwiesen.

20% in the coming 12 month then in 2009. Thus the Management considers for the time being the financing of the operating activity to be assured. Furthermore, reference is made to the information given in the Annual Report dated 31st December 2009.

Vermögensentwicklung

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

Die in der unten stehenden Tabelle für Q3/2010 ausgewiesene Verringerung des Barmittelbestandes des Konzerns auf 0.4 Mio€ wurde im vorigen Abschnitt erläutert.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen blieb gegenüber Dezember 2009 nahezu unverändert. Bezüglich der Forderungsbewertung wird auf die im Geschäftsbericht 2009 gemachten Ausführungen verwiesen.

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 Q3/2010 bestehen zu gut 50% aus Verbindlichkeiten aus den mit dem Mehrheitsgesellschafter der TELES geschlossenen Darlehensvereinbarungen sowie einer Besserungsabrede in Zusammenhang mit einem Darlehensverzicht des Mehrheitsgesellschafters (IFRS), knapp 19% aus Rückstellungen und unseres Erachtens nicht cash-wirksamen Verbindlichkeiten; die verbleibenden Verbindlichkeiten verteilen sich auf verschiedene Positionen, u.a. aus operativen Verbindlichkeiten, Earn Out 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 decrease in cash and cash equivalents for the Group to 0.4 Mio€ in Q3/2010, as shown in the table below, has already been discussed in the previous section.

The trade account receivables are unchanged compared to Q3/2009. With regards to the evaluation of receivables reference is made to the information given in the Annual Report dated 31st December 2009.

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 Q3/2010 consist of almost 50% of loan agreements concluded with the majority shareholder of TELES and a debtor warrant in result of a waived loan granted by the majority shareholder (IFRS), almost 19% accruals and liabilities which are not considered to be cash-effective; the remaining liabilities spread over several positions amongst others, operating liabilities, Earn Out and other commitments as a result of the company acquisitions.

Assets and Capital Structure for the Group in Mio€ Vermögens- und Kapitalstruktur des Konzerns in Mio€	31-Dec-09	30-Sep-10
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	0.46	0.43
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	7.52	7.31
Inventories (Vorräte)	4.91	4.24
Fixed and intangible assets (Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte)	6.17	6.59
Other assets (Übrige Aktiva)	2.53	2.97
Liabilities (Verbindlichkeiten)	16.80	21.67
Equity (Eigenkapital)	4.79	-0.13
In % of balance sheet total (in % der Bilanzsumme)	22%	-1%
Total assets (Bilanzsumme)	21.58	21.54
Additions to fixed and intangible assets (Zugang zu Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten)	2.20	1.54

Bericht zu Prognosen und sonstigen Aussagen zur voraussichtlichen Entwicklung

Grundsätzlich hält die TELES angesichts der Einschätzung zur Markt- und Branchenentwicklung in Verbindung mit den Einsatzmöglichkeiten und Erfolgsfaktoren des TELES-Produkt-Portfolios an der mittelfristigen Umsatz- und Ergebnis-Erwartung weiterhin fest. Infolge des im Q3/2010 im Vergleich zum Vorjahresquartal deutlich geringeren Umsatzes muss jedoch für das Gesamtjahr 2010 das zuvor erwartete Erreichen des Vorjahresumsatzes um rund 10% nach unten revidiert werden. Das Jahresergebnis sollte dennoch gegenüber dem Vorjahr in Folge verbesserter Deckungsbeiträge sowie weiterer Kostenoptimierungen verbessert ausfallen können. Für 2011 wird weiterhin eine Umsatzsteigerung von bis zu 25% erwartet; in der Folge sollte in 2011 Kostendeckung erreicht werden können.

Im Übrigen wird auf die Position „Ausblick“ im Bericht zur Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage verwiesen.

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 still sticks basically to the mid-term expectation. As the result of clearly decline revenues in the third quarter 2010 the targeting for 2010 revenues has to be reduced by approximately 10% compared the prior year. Compared to the prior year and even the revenue reduction the total year result should be clearly improved based on better Gross Profits and ongoing cost optimization. For 2011 a revenue increase up to 25% is anticipated; as a result TELES expects at least break even in 2011.

In addition, reference is made to the position “Outlook” in the Report on profit/ loss, financial position and assets and liabilities

Chancen- und Risikobericht

Zu wesentlichen Chancen und Risiken für die Geschäftsentwicklung wird auf den Geschäftsbericht 2009 verwiesen.

Risk and Opportunities Report

For essential opportunities and risks for the business development we refer to the Annual Report 2009.

Bericht zu wesentlichen Geschäften mit nahestehenden Personen

Für diesbezügliche Angaben wird auf den Zwischenabschluss verwiesen.

Report on major related party transactions

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

Zu Aktienbestand & Bezugsrechten

Zu beiden Aspekten wird auf die Ausführungen im Geschäftsbericht 2009 verwiesen (siehe www.teles.de).

Die Anzahl der herausgegebenen Aktienoptionen verringerte sich gegenüber dem 31. Dezember 2009 um 2,000 Stück. Die Rechte wurden aufgrund des Ausscheidens von Mitarbeitern aus dem TELES Konzern verwirkt. Die verwirkten Aktienoptionen entfallen auf das Mitarbeiterbeteiligungsprogramm 2005.

Darüberhinaus verringerte sich aufgrund des Auslaufens eines Teils des Mitarbeiterbeteiligungsprogrammes 2004 im August 2010 die Anzahl der ausstehenden Aktienoptionen um 69,192 Stück

Stock Portfolio & Subscription Rights

Reference is made in both respects to the Annual Report dated 31st December 2009 (see www.teles.de).

The number of outstanding stock options decreased by 2,000 options against 31st December 2009. The rights were forfeited due to the retirement of employees from TELES Group. The forfeited stock options are attributable to the 2005 Stock Option Plan.

In addition, the number of outstanding options decreased by 69,192 options due to the partly expiration of the 2004 Stock Option Plan in August 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

Zwischenabschluss

Interim Financial Statements

Consolidated Statement of Financial Position (IFRS, unaudited) **Konzernbilanz (IFRS, nicht testiert)**

in Mio€, except number of shares (in Mio€, ausgenommen Anzahl der Stammaktien)

31-Dec-09

30-Sep-10

ASSETS (AKTIVA)

Non-current assets (Langfristige Vermögenswerte)

Tangible assets (Sachanlagen)	0.99	0.69
Intangible assets (Immaterielle Vermögenswerte)	5.19	5.90
Deferred tax assets (Aktive latente Steuern)	0.04	0.03
Other financial assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	0.86	1.10
	7.08	7.72

Current assets (Kurzfristige Vermögenswerte)

Inventories (Vorräte)	4.90	4.24
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	7.52	7.31
Other financial assets (Sonstige finanzielle Vermögenswerte)	0.35	0.36
Receivable from income taxes (Forderungen aus Ertragsteuern)	0.18	0.18
Other current assets (Sonstige kurzfristige Vermögenswerte)	1.09	1.30
Cash and cash equivalents (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	0.46	0.43
	14.52	13.82

Total assets (Summe Vermögenswerte)

21.58 **21.54**

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)	5.52	5.55
Other comprehensive income (Rücklage für Zeitbewertung)	0.59	0.59
Unappropriated retained earnings (Bilanzgewinn)	-4.42	-8.99
Revenue reserve/ Treasury stock (Gewinnrücklage/ Eigene Aktien)	-20.55	-20.55
Other equity changes (Sonstige Veränderungen des Eigenkapitals)	0.32	-0.05
Equity attributable to shareholders of the parent company	4.76	-0.15
(Anteile der Gesellschafter des Mutterunternehmens)		

Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)

0.02 **0.02**

Total equity (Eigenkapital gesamt)

4.78 **-0.13**

Non-current liabilities (Langfristige Verbindlichkeiten)

Non-current accrued liabilities (Langfristige Rückstellungen)	0.93	0.77
Deferred tax liabilities (Passive Latente Steuern)	0.00	0.00
Payables to related parties (Verbindlichkeiten ggü. nahestehenden Personen)	6.13	9.23
Other non-current liabilities (Sonstige langfristige Verbindlichkeiten)	0.11	0.11
	7.17	10.12

Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)

Trade accounts payable (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen)	2.97	2.53
Accruals for income taxes (Rückstellungen für Ertragsteuern)	0.14	0.13
Other accruals (Sonstige Rückstellungen)	1.36	1.15
Deferred revenues (Erhaltene Vorauszahlungen)	0.47	0.65
Other current financial liabilities (Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten)	0.33	1.36
Other current liabilities (Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten)	4.35	5.73
	9.62	11.55

Total liabilities (Summe Verbindlichkeiten)

16.79 **21.67**
21.58 **21.54**

Consolidated Statement of Income (IFRS, unaudited)

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS, nicht testiert)

in Mio€, except for share related information (in Mio€, außer aktienbezogene Informationen)	3 rd Quarter/ 3. Quartal 2009	3 rd Quarter/ 3. Quartal 2010	YTD 2009	YTD 2010
Revenues (Umsatzerlöse)	5.74	2.99	15.95	10.71
Cost of sales (Gestehungskosten)	3.11	2.54	9.20	7.01
Gross profit (Rohertrag)	2.63	0.45	6.75	3.70
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.93	1.18	3.71	3.45
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	1.00	1.17	3.26	3.05
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	1.07	0.86	2.98	2.35
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.03	0.01	0.14	0.03
Other income (Sonstige Erträge)	0.07	-0.22	0.42	0.59
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.14	-0.10	0.70	0.08
Operating loss (Betriebsergebnis)	-0.47	-2.90	-3.61	-4.68
Financial earnings (Finanzerträge)	0.05	0.28	0.06	0.29
Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.05	0.16	0.07	0.18
Earnings before income taxes (Ergebnis vor Ertragsteuern)	-0.48	-2.78	-3.62	-4.56
Income tax refund / expenditures (Ertragsteuererstattung / -aufwand)	0.00	0.00	-0.06	0.02
Earnings from continued operations (Ergebnis aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)	-0.48	-2.78	-3.56	-4.58
Earnings from discontinued operations, net of tax (Ergebnis aus Aufgegebenen Geschäftsbereichen, nach Abzug von Steuern)	0.00	0.00	0.00	0.00
Net loss (Periodenfehlbetrag)	-0.48	-2.78	-3.56	-4.58
This can be divided into (davon entfallen auf):				
Shareholders of the parent company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-0.49	-2.78	-3.57	-4.58
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00	0.01	0.00
Earnings per share from continued operations (Ergebnis je Aktie aus Fortgeführten Geschäftsbereichen)				
Undiluted (Unverwässert)	-0.02	-0.12	-0.16	-0.20
Diluted (Verwässert) ⁶	-0.02	-0.12	-0.16	-0.20
Earnings per share, total (Ergebnis je Aktie, gesamt)				
Undiluted (Unverwässert)	-0.02	-0.12	-0.16	-0.20
Diluted (Verwässert) ¹	-0.02	-0.12	-0.16	-0.20
Number of underlying shares (Anzahl der zugrunde gelegten Aktien)				
Undiluted (Unverwässert)	23,304,676	23,304,676	22,272,571	23,304,676
Diluted (Verwässert) ¹	23,304,676	23,304,676	22,272,571	23,304,676
Additional information (Zusatzangaben):				
EBIT (Ergebnis vor Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-0.47	-2.90	-3.61	-4.68
EBITDA (Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzerträgen und –aufwendungen sowie Steuern)	-0.11	-2.53	-2.57	-3.56

⁶ 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.

Consolidated Statement of Comprehensive Income (IFRS, unaudited)

Konzern-Gesamtergebnisrechnung (IFRS, nicht testiert)

in Mio€	3 rd Quarter / 3. Quartal 2009	3 rd Quarter / 3. Quartal 2010	YTD 2009	YTD 2010
Net loss (Periodenfehlbetrag)	-0.48	-2.78	-3.56	-4.58
Other comprehensive income (Sonstiges Gesamteinkommen):				
Exchange differences on translating foreign operations (Währungsumrechnungsdifferenzen ausländischer Tochterunternehmen)	-0.03	0.17	0.10	-0.37
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
Other comprehensive income, net of tax (Sonstiges Gesamteinkommen, nach Abzug von Steuern)	-0.03	0.17	0.10	-0.37
Total comprehensive income (Gesamteinkommen)	-0.51	-2.61	-3.46	-4.95
Thereof attributable to (davon entfallen auf):				
Shareholders of the parent company (Gesellschafter des Mutterunternehmens)	-0.51	-2.61	-3.47	-4.95
Minority interests (Anteile anderer Gesellschafter)	0.00	0.00	0.01	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 share- holders of the parent company	Minority interests	Total equity
(in Mio€, ausgeommen Anzahl der Stammaktien)	Anzahl der Stamm- aktien	Nominal- wert der Aktien	Kapital- rücklage	Rück- lage für Zeitbe- werung	Gewinn- rücklage	Bilanz- gewinn/ Bilanz- verlust	Eigene Aktien	Sonstige Verände- rungen des Eigen- kapitals	Eigen- kapital der Gesell- schafter des Mutter- unter- nehmens	Anteile anderer Gesell- schafter	Eigen- kapital Gesamt
31 December 2008	23,304,676	23.30	6.73	0.00	0.00	3.41	-21.70	0.28	12.02	0.00	12.02
Total comprehensive income (Gesamt- ergebnis)						-3.57		0.10	-3.47	0.01	-3.46
ESOP (Mitarbeiterbe- teiligungs- programme)			0.14						0.14		0.14
Sale of Treasury stock (Verkauf Eigene Aktien)					-20.55		21.70		1.15		1.15
30 September 2009	23,304,676	23.30	6.87	0.00	-20.55	-0.16	0.00	0.38	9.84	0.01	9.85

(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
31 December 2009	23,304,676	23.30	5.52	0.59	-20.55	-4.42	0.00	0.32	4.77	0.02	4.79
Total comprehensive income (Gesamtergebnis)						-4.58		-0.37	-4.95		-4.95
ESOP (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)			0.03						0.03		0.03
Waiver of claims (Forderungsverzicht)			3.10						3.10		3.10
Financial liability from Recovery agreement (Finanzielle Verbindlichkeiten aus Besserungsverabrede)			-3.10						-3.10		-3.10
30 September 2010	23,304,676	23.30	5.55	0.59	-20.55	-8.99	0.00	-0.05	-0.15	0.02	-0.13

Consolidated Cash Flow Statement (IFRS, unaudited)

Konzernkapitalflussrechnung (IFRS, nicht testiert)

in Mio€	YTD 2009	YTD 2010
Cash flow from operating activities (Kapitalfluss aus operativer Geschäftstätigkeit):		
Net loss (Periodenfehlbetrag)	-3.56	-4.58
Adjustment of the net loss to the operating cash flow		
(Anpassung des Periodenfehlbetrags an den Operativen Cash Flow):		
Income taxes (Ertragsteuern)	-0.06	0.01
Financial result (Finanzergebnis):		
Interest result (Zinsergebnis)	0.02	0.15
Other (Sonstiges)	-0.01	-0.27
Employee stock option plans (Mitarbeiterbeteiligungsprogramme)	0.14	0.03
Allowance for doubtful accounts (Wertberichtigungen auf Forderungen)	0.06	-0.02
Valuation allowance related party loan (Wertberichtigung auf Darlehen an nahestehende Personen)	0.04	0.00
Depreciations for tangible fixed assets (Abschreibungen auf Sachanlagen)	0.66	0.45
Amortization on intangible assets (Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte)	0.46	0.67
Effects from exchange rate changes with no impact on payment (Effekte aus nicht zahlungswirksamen Wechselkursänderungen)	0.10	-0.38
Changes of other balance sheet items		
(without changes due to company acquisitions and divestitures)		
(Veränderungen sonstiger Bilanzposten		
(ohne Veränderungen durch Unternehmenserwerb und -veräußerung)):		
Inventories (Vorräte)	1.85	0.66
Trade accounts receivable (Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	-4.47	0.22
Other current assets, accruals and deferrals (Andere kurzfristige Vermögenswerte und Rechnungsabgrenzungsposten)	0.99	-0.19
Current liabilities (Kurzfristige Verbindlichkeiten)	-0.55	-0.47
Accruals and other liabilities (Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten)	0.09	1.22
Received income taxes (Erhaltene Ertragsteuern)	0.02	0.00
Paid income taxes (Gezahlte Ertragsteuern)	-0.02	-0.02
Received interest (Erhaltene Zinsen)	0.06	0.00
Paid interest (Gezahlte Zinsen)	0.00	0.00
Cash outflow from operating activities (Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit)	-4.18	-2.49
Cash flow from investing activities (Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit):		
Repayment of loans from employee stock option plans (Rückzahlung von Darlehen aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm)	0.22	0.00
Loan to third party (Darlehen an Dritte)	-0.31	0.00
Proceeds from sale of fixed assets (Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen)	0.01	0.01
Acquisition of fixed assets (Erwerb von Sachanlagen)	-0.04	-0.15
Acquisition of intangible assets (Erwerb von Immateriellen Vermögenswerten)	-1.59	-1.39
Recovery rights (Besserungsrecht)	0.01	0.03
Cash outflow from investing activities (Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit)	-1.70	-1.50
Cash flow from financing activities (Kapitalfluss aus Finanztätigkeit):		
Cash outflow from the return of convertible employee bonds (Mittelabfluss aus der Rücknahme von Mitarbeiterwandelschuldverschreibungen)	-0.22	0.00
Loans from related parties (Darlehen von nahestehenden Personen)	2.74	3.96
Sale of treasury stock (Verkauf Eigene Aktien)	1.15	0.00
Cash inflow from financing activities (Mittelzufluss aus Finanztätigkeit)	3.67	3.96
Net change of cash and cash equivalents (Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente)	-2.21	-0.03
Cash and cash equivalents, at the beginning of the reporting period (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Beginn des Berichtszeitraumes)	2.59	0.46
Cash and cash equivalents, at the end of the reporting period	0.38	0.43
(Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Ende des Berichtszeitraumes)		
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 2009 ist nach den Vorschriften der am Bilanzstichtag gültigen Richtlinien des International Accounting Standard Board (IASB), London, erstellt. Der Zwischenbericht zum 30. September 2010 wurde auf Basis des International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Grundsätzlich werden dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2009 befolgt. Standards und Interpretationen, die ab 1. Januar 2010 verbindlich anzuwenden sind, haben zu keinen abweichenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden geführt mit Ausnahme der Änderung zu IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“, welche ausschließlich Angabepflichten im Zusammenhang mit dem Eigenkapital betrifft. Der vorliegende Zwischenabschluss wurde vom Vorstand am 13. Januar 2011 freigegeben.

Alle zum 30. September 2010 verbindlichen IAS bzw. IFRS sowie Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), vormals Standing Interpretations Committee (SIC), wurden angewendet.

Bezüglich weiterer Informationen zu den im Einzelnen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wird auf den Konzernabschluss der TELES zum 31. Dezember 2009 verwiesen.

Selected Explanatory Notes to the Interim Financial Statements

Summary of significant Accounting Principles

Basis of Presentation: TELES' Consolidated Financial Statements as at 31st December 2009 were prepared in accordance with the existing principles of the International Accounting Standard Board (IASB), London. The Interim Financial Statements as at 30th September 2010 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 2009. Standards and interpretations binding from 1st January 2010 had no effects on the accounting policies applied except for the amendment to IAS 1 "Presentation of Financial Statements", which concerns exclusively disclosure obligations in connection with the equity. The present Interim Financial Statements were authorized by the Management Board on 13th January 2011.

All IAS/IFRS and interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), formerly Standing Interpretations Committee (SIC), binding at 30th September 2010, have been applied.

Further information concerning details of TELES' accounting policies can be found in the Consolidated Financial Statements as at 31st December 2009.

Segmentberichterstattung

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

TELES berichtet folgende Produktsegmente:

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

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.

Segment Reporting

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

The following product segments will be reported:

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

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

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

Geschäfte zwischen den Segmenten haben in unwesentlichem Umfang stattgefunden.

There were very few business activities between the segments.

Folgende Segmentinformationen werden für das 3. Quartal 2009 an das oberste Führungsgremium berichtet:

The following segment information is reported to the chief operating decision maker for the 3rd Quarter 2009:

Revenues and Earnings of Operating Segments and Other Business Operations in Mio€, 3 rd Quarter 2009 Erlöse und Erträge der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten in Mio€, 3. Quartal 2009	Total/ Gesamt	Products/ Produkte		Services/ Dienstleistungen	Other Business Operations/ Andere Geschäftstätigkeiten
		Access Gateways	TELES NGN		
Revenues (Umsatzerlöse)	5.74	3.04	1.97	0.73	0.00
Cost of sales (Gestehungskosten)	3.11	1.62	0.99	0.50	0.00
<i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.17</i>	<i>0.00</i>	<i>0.16</i>	<i>0.01</i>	<i>0.00</i>
Gross profit (Rohertrag)	2.63	1.42	0.98	0.23	0.00
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	46%	47%	50%	32%	n.a.
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	0.91	0.50	0.31	0.10	0.00
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.91	0.47	0.44	0.00	0.00
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	1.00	0.39	0.56	0.05	0.00
Other income (Sonstige Erträge)	0.07	0.03	0.01	0.01	0.02
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.13	0.06	0.06	0.01	0.00
EBITDA before ESOP (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen; vor ESOP)	-0.08	0.03	-0.22	0.09	0.02
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.19	0.05	0.13	0.01	0.00
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP)	-0.44	-0.02	-0.51	0.07	0.02

Folgende Segmentinformationen werden für das 3. Quartal 2010 an das oberste Führungsgremium berichtet:

The following segment information is reported to the chief operating decision maker for the 3rd Quarter 2010:

Revenues and Earnings of Operating Segments and Other Business Operations in Mio€, 3 rd Quarter 2010 Erlöse und Erträge der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten in Mio€, 3. Quartal 2010	Total/ Gesamt	Products/ Produkte		Services/ Dienstleistungen	Other Business Operations/ Andere Geschäftstätigkeiten
		Access Gateways	TELES NGN		
Revenues (Umsatzerlöse)	2.99	1.23	1.03	0.72	0.00
Cost of sales (Gestehungskosten)	2.35	0.99	0.77	0.59	0.00
<i>included therein: depreciations</i> <i>(darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.26</i>	<i>0.00</i>	<i>0.25</i>	<i>0.01</i>	<i>0.00</i>
Gross profit (Rohertrag)	0.63	0.24	0.26	0.13	0.00
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	21%	20%	25%	18%	n.a.
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	1.11	0.56	0.47	0.08	0.00
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	0.91	0.53	0.38	0.00	0.00
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	0.73	0.29	0.34	0.05	0.05
Other income (Sonstige Erträge)	-0.22	-0.10	-0.08	-0.06	0.02
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	-0.10	-0.04	-0.03	-0.02	0.00
EBITDA before ESOP (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen; vor ESOP)	-1.98	-1.18	-0.72	-0.04	-0.03
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.11	0.04	0.06	0.01	0.00
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP)	-2.35	-1.23	-1.04	-0.05	-0.03

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

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

(in Mio€)	3 rd Quarter 2009 3. Quartal 2009	3 rd Quarter 2010 3. Quartal 2010
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP) of the Operating Segments and Other Business Operations (der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten)	-0.44	-2.35
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.03	0.01
Expenditures for organizational adaption (Aufwendungen für Organisationsanpassungen)	0.00	0.53
EBIT (Betriebsergebnis) TELES Group (TELES Konzern)	-0.47	-2.90
Financial earnings (Finanzerträge)	0.05	0.28
Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.05	0.16
Other result from investments (Übriges Beteiligungsergebnis)	0.00	0.00
EBT (Ergebnis vor Steuern) TELES Group (TELES Konzern)	-0.48	-2.78

Aufwendungen in Höhe von 0.53 Mio€ im Zusammenhang mit marktbedingten Organisationsanpassungen werden zur besseren Transparenz der operativen Leistungsfähigkeit nicht innerhalb des Ergebnisses der operativen Segmente ausgewiesen. In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung werden diese Kosten unter Gestehungskosten mit 0.18 Mio€; Vertriebs- und Marketingaufwendungen mit 0.06 Mio€; Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen mit 0.21 Mio€ und Verwaltungsaufwendungen mit 0.08 Mio€ ausgewiesen.

Expenditures in the amount of 0.53 Mio€ in connection with organizational adoptions caused by the market are excluded from the results of the operating segments for a greater transparency of operating capacity. In the consolidated income statement they are reported under cost of sales at 0.18 Mio€; sales and marketing expenditures at 0.06 Mio€; research and development expenditures at 0.21 Mio€ and general and administrative expenditures 0.08 Mio€.

Folgende Segmentinformationen werden für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2009 an das oberste Führungsgremium berichtet:

The following segment information is reported to the chief operating decision maker for the first nine months of the financial year 2009:

Revenues and Earnings of Operating Segments and Other Business Operations in Mio€, YTD September 2009 Erlöse und Erträge der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten in Mio€, YTD September 2009	Total/ Gesamt	Products/ Produkte		Services/ Dienst- leistungen	Other Business Operations/ Andere Geschäfts- tätigkeiten
		Access Gateways	TELES NGN		
Revenues (Umsatzerlöse)	15.95	8.98	4.86	2.11	0.00
Cost of sales (Gestehungskosten)	9.20	4.81	2.61	1.79	0.00
<i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.44</i>	<i>0.02</i>	<i>0.39</i>	<i>0.03</i>	<i>0.00</i>
Gross profit (Rohertrag)	6.75	4.18	2.25	0.32	0.00
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	42%	46%	46%	15%	n.a.
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	3.63	2.23	1.03	0.36	0.01
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	2.97	1.52	1.46	0.00	0.00
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	2.74	1.06	1.54	0.14	0.01
Other income (Sonstige Erträge)	0.42	0.19	0.05	0.09	0.08
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.70	0.41	0.20	0.09	0.00
EBITDA before ESOP (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen; vor ESOP)	-2.43	-0.83	-1.53	-0.14	0.06
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.60	0.17	0.40	0.02	0.01
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP)	-3.47	-1.02	-2.32	-0.19	0.05

Folgende Segmentinformationen werden für die ersten neun Monate des Geschäftsjahres 2010 an das oberste Führungsgremium berichtet:

The following segment information is reported to the chief operating decision maker for the first nine months of the financial year 2010:

Revenues and Earnings of Operating Segments and Other Business Operations in Mio€, YTD September 2010 Erlöse und Erträge der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten in Mio€, YTD September 2010	Total/ Gesamt	Products/ Produkte		Services/ Dienst- leistungen	Other Business Operations/ Andere Geschäfts- tätigkeiten
		Access Gateways	TELES NGN		
Revenues (Umsatzerlöse)	10.71	4.85	3.49	2.37	0.00
Cost of sales (Gestehungskosten)	6.82	2.80	2.36	1.66	0.00
<i>included therein: depreciations (darin enthalten: Abschreibungen)</i>	<i>0.70</i>	<i>0.01</i>	<i>0.68</i>	<i>0.01</i>	<i>0.00</i>
Gross profit (Rohertrag)	3.89	2.05	1.13	0.70	0.00
Gross profit margin (Rohertrags-Marge)	36%	42%	32%	30%	n.a.
Sales and marketing expenditures (Vertriebs- und Marketingaufwendungen)	3.34	1.76	1.33	0.25	0.00
Research and development expenditures (Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen)	2.66	1.52	1.14	0.00	0.00
General and administrative expenditures (Verwaltungsaufwendungen)	2.09	0.84	0.99	0.16	0.10
Other income (Sonstige Erträge)	0.59	0.28	0.14	0.12	0.05
Other expenditures (Sonstige Aufwendungen)	0.08	0.04	0.02	0.02	0.00
EBITDA before ESOP (Betriebsergebnis vor Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen; vor ESOP)	-2.99	-1.83	-1.52	0.40	-0.04
Operational depreciation and amortization (Betriebliche Abschreibungen)	0.42	0.16	0.23	0.02	0.01
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP)	-4.11	-1.99	-2.44	0.37	-0.05

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

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

(in Mio€)	YTD September 2009	YTD September 2010
EBIT before ESOP (Betriebsergebnis; vor ESOP) of the Operating Segments and Other Business Operations (der operativen Segmente sowie anderer Geschäftstätigkeiten)	-3.47	-4.11
Expenditures for employee stock option plans (Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen)	0.14	0.03
Expenditures for organizational adoptions (Aufwendungen für Organisationsanpassungen)	0.00	0.53
EBIT (Betriebsergebnis) TELES Group (TELES Konzern)	-3.61	-4.68
Financial earnings (Finanzerträge)	0.06	0.29
Financial expenditures (Finanzaufwendungen)	0.07	0.18
EBT (Ergebnis vor Steuern) TELES Group (TELES Konzern)	-3.62	-4.55

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 rd Quarter / 3. Quartal 2009	3 rd Quarter / 3. Quartal 2010	YTD 2009	YTD 2010	31-Dec-09	30-Sep-10
Germany [Deutschland]	1.09	0.26	1.89	1.13	1.31	1.34
EMEA (European, Middle East, Africa; without Germany) [Europa, Mittlerer Osten, Afrika; ohne Deutschland]	2.95	2.26	8.45	7.64	4.83	5.21
NORAM / LATAM (North America, Latin America) [Nordamerika, Lateinamerika]	1.55	0.32	4.80	1.26	0.00	0.00
APAC (Asia Pacific) [Asien Pazifik]	0.15	0.14	0.80	0.68	0.04	0.04
Total [Gesamt]	5.74	2.99	15.95	10.71	6.18	6.59

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.

Rechtsstreitigkeiten

Die ehemalige TELES-Tochter skyDSL Global GmbH hat Ende September 2009 Klage gegen die TELES AG eingereicht auf Erstattung angeblich zu Unrecht erfolgter Auszahlungen an die TELES AG. Das Landgericht Berlin hat die Klage im Oktober 2010 vollumfänglich abgewiesen. Das Urteil ist rechtskräftig.

Im Fall der Klage eines Mobilfunknetzbetreibers gegen die TELES AG und die TELES NetSales GmbH hat das Oberlandesgericht (OLG) Düsseldorf den Termin zur mündlichen Verhandlung auf den 26. Januar 2011 anberaumt.

Darüber hinaus wird auf den Geschäftsbericht 2009 verwiesen.

Mitarbeiter

Zum 30. September 2010 waren im Konzern 183 Mitarbeiter (30. September 2009: 193) beschäftigt.

Nahestehende Personen

Die Sigram Schindler Beteiligungsgesellschaft mbH hat im Zwischenberichtszeitraum auf 3.1 Mio€ der bis zum Zwischenberichtstichtag gewährten Darlehen in Höhe von insgesamt 4.1 Mio€ verzichtet. Die Gesellschaft bilanziert zum 30. September 2010 eine um 3.1 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.

Litigation

End of September 2009, the previous TELES subsidiary skyDSL Global GmbH filed a suit against TELES AG for the refund of allegedly unjustified payments to TELES AG as shareholder. In October 2010, the High Court of Berlin (Landgericht) has rejected the claim in its entirety. The judgment is legally.

Concerning the law suit of a cellular phone operator against TELES AG and TELES NetSales GmbH, the Higher Regional Court (OLG) Düsseldorf has scheduled an oral hearing for January 26, 2011.

For further information regarding litigation, please refer to the annual report for 2009.

Employees

At 30th September 2010 the company had 183 employees (30th September 2009: 193).

Related Parties

During the Interim Reporting Period, the Sigram Schindler Beteiligungsgesellschaft mbH waived of loans in the amount of 3.1 Mio€. The said loans are part of a total amount of 4.1 Mio€ granted to the company until the date of this Interim Report. 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 3.1 Mio€ compared to the 31 December 2009. 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.

Im Rahmen des Geschäftsbesorgungsvertrages wurde in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2010 ein Betrag in Höhe von 0.45 Mio€ für erbrachte Dienstleistungen der TELES erfolgswirksam vereinnahmt und ein noch ausstehender Betrag in Höhe von 0.41 Mio€ als Forderung gegen nahestehende Personen bilanziert.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen enthalten neben den Darlehensverbindlichkeiten im Wesentlichen die aus dem Geschäftsjahr 2009 resultierende Factoringverbindlichkeit in Höhe von 0.3 Mio€.

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2010 wurden von nahestehenden Personen Dienstleistungen im Gegenwert von ca. 38 T€ in Anspruch genommen. Ebenso wurden zeitanteilig Rückstellungen in Höhe von 51 T€ für die Aufwandsentschädigung der Mitglieder des Aufsichtsrates erfasst.

Within the scope of the agency agreement an amount of 0.45 Mio€ was recorded through profit and loss in the first nine months of the financial year 2010 for services rendered by TELES and an outstanding amount of 0.41 Mio€ was recognized as receivable from related parties.

In addition to the loan liabilities, current payables to related parties mainly include a factoring liability of 0.3 Mio€, resulting from 2009.

During the first nine months of the financial year 2010 services with a value of approx. 38 T€ were received from related parties. Accruals in the amount of 51 T€ were also formed pro rata temporis for payables to members of the Supervisory Board.

Der Vorstand
Der TELES AG Informationstechnologien

The Management Board
of TELES AG Informationstechnologien