



Catalis 

Catalis SE
Geldropseweg 26-28
5611 SJ Eindhoven
The Netherlands
t +31 (0)40 213 59 30
f +31 (0)40 213 56 04
info@catalisgroup.com
www.catalisgroup.com

Interim Financial Report for the 2nd Quarter and 1st half of 2011

For the period from January 1, 2011 to June 30, 2011

Halbjahresfinanzbericht über das 2. Quartal und das 1. Halbjahr 2011

Für den Zeitraum vom 01. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011



Contents

Key Figures	6
To Our Shareholders	8
Introduction	20
Management Report	20
Condensed Consolidated Interim Financial Statements	44
Explanatory Notes and Accounting Principles	52
Additional Information	56
Forward-looking Statements	56

Inhalt

Kennzahlen	6
An unsere Aktionäre	8
Einführung	20
Lagebericht	20
Finanzinformationen	44
Erläuternde Angaben und Rechnungslegungsgrundsätze	52
Weitere Informationen	56
Disclaimer für zukunftsgerichtete Aussagen	56

Key Figures (unaudited)

€k	Q2 2011	Q2 2010	HY 2011	HY 2010
Revenues (A)	7,470	5,589	13,535	11,987
Subcontracting and Cost of Materials (B)	1,245	524	1,904	1,132
Gross Profit (A – B)	6,225	5,065	11,631	10,855
Gross Margin	83.3%	90.6%	85.9%	90.6%
Operating Income (EBIT)	309	(896)	467	(1,896)
Non-recurring Costs	0	544	0	544
EBIT after Non-recurring Costs	309	(1,440)	467	(2,440)
Operating Margin	4.1%	n. a.	3.5%	n. a.
Income Before Tax (EBT)	209	(1,540)	289	(2,640)
Pre-tax Margin	2.8%	n. a.	2.1%	n. a.
Net Income	209	(1,540)	289	(2,640)
Net Income Margin	2.8%	n. a.	2.1%	n. a.
Operating Cash Flow	(493)	(589)	(1,069)	(1,552)
Number of Shares Outstanding	42,686,691	37,878,999	42,686,691	37,878,999
Earnings per Share € (basic)	0.01	(0.04)	0.01	(0.07)
Earnings per Share € (diluted)	0.01	(0.04)	0.01	(0.07)
Solvability (Equity / Total Assets)	49.7%	44.8%	49.7%	44.8%

Kennzahlen (ungeprüft)

T€	Q2 2011	Q2 2010	HJ 2011	HJ 2010
Umsatz (A)	7.470	5.589	13.535	11.987
Fremdkosten und Materialkosten (B)	1.245	524	1.904	1.132
Rohertrag (A – B)	6.225	5.065	11.631	10.855
Rohertragsmarge	83,3%	90,6%	85,9%	90,6%
Operatives Ergebnis (EBIT)	309	(896)	467	(1.896)
Einmalkosten	0	544	0	544
EBIT nach Einmalkosten	309	(1.440)	467	(2.440)
Operative Marge	4,1%	n. a.	3,5%	n. a.
Ergebnis vor Steuern	209	(1.540)	289	(2.640)
Vorsteueremarge	2,8%	n. a.	2,1%	n. a.
Periodenergebnis	209	(1.540)	289	(2.640)
Marge	2,8%	n. a.	2,1%	n. a.
Operativer Cashflow	(493)	(589)	(1.069)	(1.552)
Aktienanzahl	42.686.691	37.878.999	42.686.691	37.878.999
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	0,01	(0,04)	0,01	(0,07)
Ergebnis je Aktie (verwässert)	0,01	(0,04)	0,01	(0,07)
Solvabilität (Eigenkapital / Bilanzsumme)	49,7%	44,8%	49,7%	44,8%

This report includes a German translation of the official English version. The English version is legally binding in all circumstances.

Dies ist eine Übersetzung des ursprünglichen, englischsprachigen Berichts. Verbindlich ist nur der ursprüngliche englischsprachige Bericht. Eine Haftung für die Richtigkeit der Übersetzung wird ausgeschlossen.



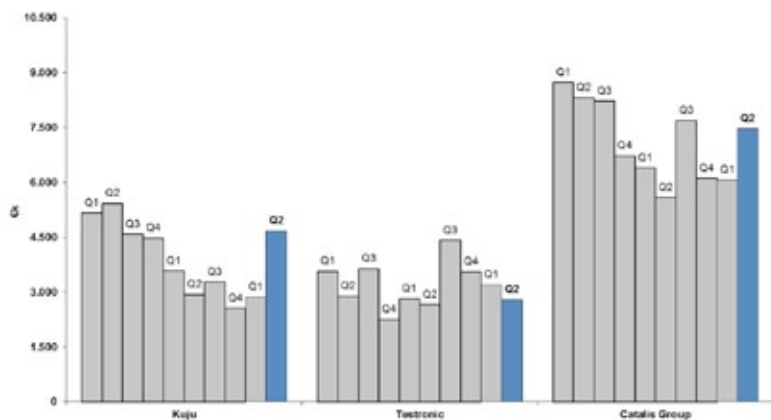
To Our Shareholders

An unsere Aktionäre

To Our Shareholders

I am pleased to report that in the first half of 2011, Catalis Group successfully continued its return to profitability and we are looking forward to continuing this trend in the second half of 2011, based on the strong positioning of our operating units as a result of the restructuring efforts in the past years. As can be seen in the below diagrams, the revenues as well as the EBIT of Catalis Group increased noticeably.

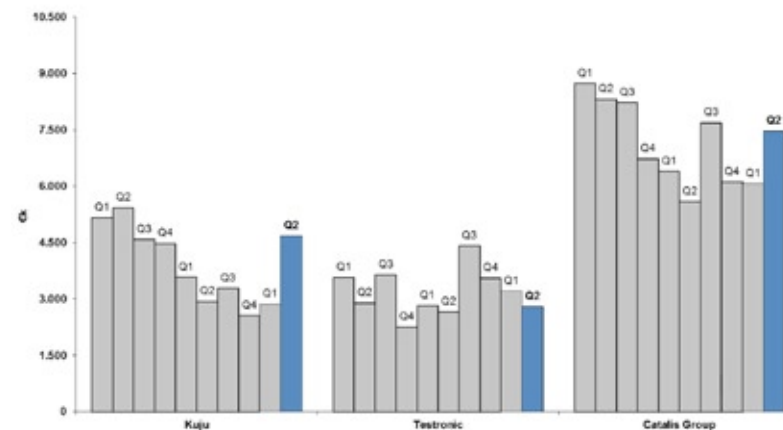
Revenue Development per Quarter since 2009



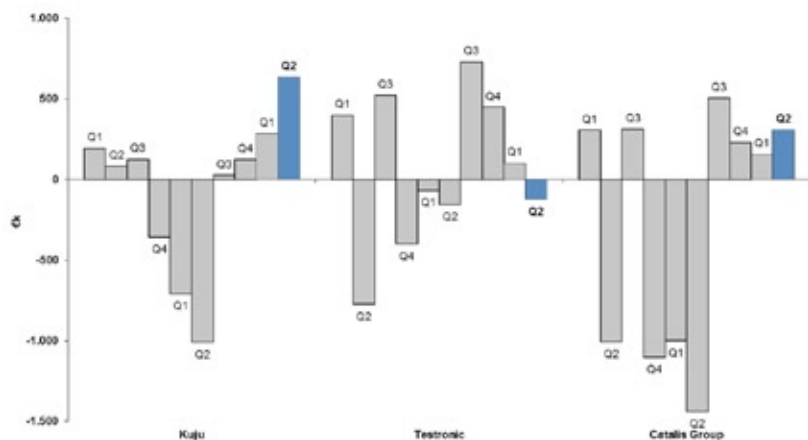
An unsere Aktionäre

Ich freue mich, Ihnen mitteilen zu können, dass im ersten Halbjahr 2011 die Catalis Gruppe erfolgreich in die Gewinnzone zurückgekehrt ist und wir davon ausgehen, dass sich dieser Trend im zweiten Halbjahr 2011 fortsetzen wird. Die Grundlage für diese Entwicklung bildet die deutlich stärkere Positionierung unserer operativen Geschäftsbereiche nach den in den vergangenen Jahren durchgeführten Restrukturierungsmaßnahmen. Wie dem unteren Schaubild zu entnehmen ist, nahmen sowohl Umsatz als auch EBIT der Catalis Gruppe spürbar zu.

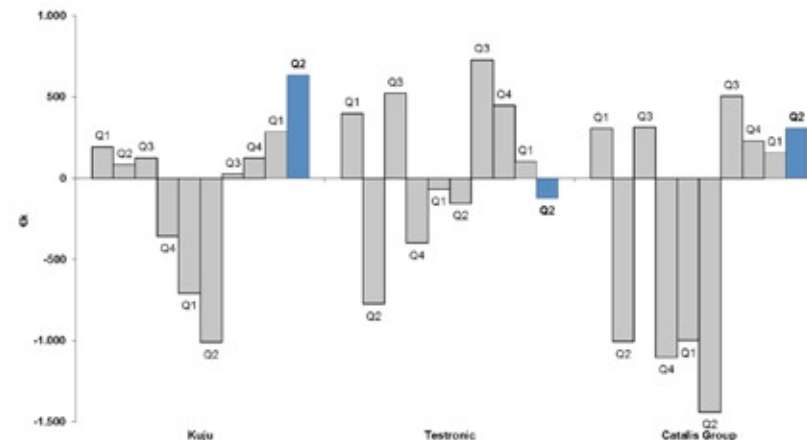
Umsatzentwicklung per Quartal seit 2009



EBIT Development per Quarter since 2009



EBIT-Entwicklung per Quartal seit 2009



In the first six months of the fiscal year 2011, revenues of Catalis Group were up 12.9% from € 12.0m in 2010 to € 13.5m. The EBIT increased from € -2.4m to € 0.5m. In the second quarter of the fiscal year 2011, revenues of Catalis Group were up from € 5.6m in 2010 to € 7.5m representing an increase of 33.7% and its EBIT increased from € -1.4m to € 0.3m, a significant improvement compared to the previous year's period. There were no non-recurring costs. Earnings per share for the first six months period amounted to € 0.01 compared to € -0.07 last year.

Testronic has seen revenues for the second quarter of 2011 increase from € 2.7m in 2010 to € 2.8m, representing an increase of 5.2%. Testronic generated an EBIT in the period of € -0.1m (2010: € -0.2m). For the first six months of 2011, revenues amounted to € 6.0m (2010: € 5.5m), representing an increase of 9.5%. Testronic's EBIT for the first-half year of 2011 amounted to € 0.0m (2010: € -0.2m).

Recent highlights for Testronic in the first half of 2011 include:

- ▶ the passing of key milestones in quality assurance by the testing of its 5,500th Blu-ray disc SKU (Stock-keeping Units) and the testing of its 75th 3D SKU. Both accomplishments represented an industry record, and confirmed Testronic's place at the forefront of quality assurance testing for the home entertainment community;
- ▶ development of a new Nintendo 3DS testing service at Testronic's fully-equipped, state of the art games testing laboratory at Pinewood Studios in the UK, for the newly released portable game console which produces 3D effects without the need for special glasses;
- ▶ increased activity and growth in testing movies in digital formats. During the first quarter of 2011, Testronic began working with one of the world's largest online suppliers of digital movie content on high-profile titles;
- ▶ opening of a new File-Based Lab, located in Testronic's 1st Street Facility in Burbank, California. The first of its kind lab consists of an isolated, temperate controlled computer/machine room, three state-of-the-art QC suites, and a ten seater client viewing mini-theatre. It offers playback of multiple formats; including DPX, Clipster, JPEG 2000, ProRes, GXF, QuickTime, Windows Media, MPEG, and AVC, and is also capable of high speed file transfers through a 10 Gbps line that can accept large files (e.g., a 2TB DPX package) via any of the standard Internet (e.g., FTP) or popular file acceleration (e.g., Signiant, Aspera, WAM!NET) protocols.

In the second quarter Kuju generated revenues of € 4.7m (2010: € 2.9m), representing an increase of 59.4%. EBIT for the period Q2 showed a profit and amounted to € 0.9m (2010: € -1.0m) and is the result of careful cost control. For the first six months of 2011 revenues at Kuju amounted to € 7.5m (2010: € 6.5m), representing an increase of 15.8%. Kuju's EBIT amounted to € 1.2m (2010: € -1.7m).

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2011 nahmen die Umsätze der Catalis Gruppe um 12,9% von € 12,0 Mio. auf € 13,5 Mio. zu. Das EBIT stieg von € -2,4 Mio. auf € 0,5 Mio. Im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2011 stiegen die Umsätze der Catalis Gruppe von € 5,6 Mio. in 2010 auf € 7,5 Mio., was einem Anstieg von 33,7% entspricht, und eine Verbesserung des EBIT von € -1,4 Mio. auf € 0,3 Mio. was verglichen mit dem Vorjahreszeitraum eine deutliche Steigerung darstellt. In der Berichtsperiode gab es keine außerordentlichen Belastungen. Das Ergebnis pro Aktie für die ersten sechs Monate des Geschäftsjahres betrug € 0,01 nach € -0,07 im Vergleichszeitraum des Vorjahres.

Bei Testronic stiegen die Umsätze für das zweite Quartal 2011 von € 2,7 Mio. in 2010 auf € 2,8 Mio., was einen Anstieg von 5.2% entspricht. Im gleichen Zeitraum erwirtschaftete Testronic ein EBIT von € -0.1 Mio. (2010: € -0.2 Mio.). In den ersten sechs Monaten 2011 wurden Umsätze in Höhe von € 6,0 Mio. erwirtschaftet (2010: € 5,5 Mio.), was einen Anstieg von 9.5% entspricht. Der EBIT von Testronic im ersten Halbjahr 2011 lag bei € 0.0 Mio. (2010: € -0.2 Mio.).

Zu den wichtigsten Ereignissen im ersten Halbjahr 2011 bei Testronic gehören:

- ▶ Erreichen bedeutender Meilensteine im Bereich Qualitätssicherung durch die Prüfung der 5.500sten Blu-ray Disk SKU (SKU = Bestandseinheit) und dem Testen der 75sten 3D SKU. Beide Leistungen repräsentieren einen Branchenrekord und bestätigen Testronics führende Positionierung im Bereich Qualitätssicherung für die Home Entertainment Industrie;
- ▶ Entwicklung eines neuen Nintendo 3DS Test-Services in Testronics vollumfänglich ausgestatteten, hochmodernen Labor für die Qualitätskontrolle von Computerspielen in den Pinewood Studios in Großbritannien für die neue Spielekonsole Nintendo 3DS, die ohne die Notwendigkeit von speziellen Brillen 3D-Effekte ermöglicht;
- ▶ Steigendes Arbeitsaufkommen im Bereich Qualitätskontrolle von Filmen in Digitalformaten. Während des ersten Quartals 2011 wurde die Zusammenarbeit zwischen Testronic und einem der größten Online-Anbieter von hochkarätigen Spielfilmangeboten im Digitalformat aufgenommen;
- ▶ Eröffnung eines neuen datei-basierten Testlabors in Testronics 1st Street Studio in Burbank, Kalifornien. Das weltweit erste Testlabor dieser Art besteht aus einem isolierten, temperaturüberwachten Computer-/Maschinen Raum, drei hochmodernen QC-Stationen in Kombination mit einem zehn Sitze umfassenden Vorführraum für Kunden. Das System unterstützt eine Vielzahl von Formaten wie beispielsweise DPX, Clipster, JPEG 2000, ProRes, GXF, QuickTime, Windows Media, MPEG sowie AVC und ermöglicht außerdem einen Hochgeschwindigkeitsdatentransfer über eine 10-Gbps-Leitung, die große Datenmengen (z.B. eine 2TB DPX Datei) über jedes Standard-Internet- (z.B. FTP) oder verbreitetes Dateiversand-Protokoll (z.B. Signiant, Aspera, WAM!NET) verarbeiten kann.

Im zweiten Quartal 2011 erwirtschaftete Kuju Umsätze in Höhe von € 4,7 Mio. (2010: € 2,9 Mio.), was einen Anstieg von 59,4 % entspricht. Das EBIT verbesserte sich im gleichen Zeitraum auf € 0,9 Mio. (2010: € -1,0 Mio.) und ist das Ergebnis einer intensiven Kostenkontrolle. Für die ersten sechs Monate 2011 betragen die Umsätze von Kuju € 7,5 Mio. (2010: € 6,5 Mio.), was einen Anstieg von 15,8% entspricht. Das EBIT von Kuju belief sich auf € 1,2 Mio. (2010: € -1,7 Mio.).

Recent highlights for Kuju in the first half of 2011 include:

- ▶ critical and commercial success of Art Academy for the Nintendo DS/DSi that received a coveted “best video game” award and has also comfortably surpassed the 2.0 million unit sales mark in retail and continues to post pleasing sales numbers in Europe;
- ▶ the signing of two significant deals with existing customers to produce highly branded games for the Nintendo 3DS, Wii and other platforms;
- ▶ Zoe Mode, the development studio in the Kuju division, was interviewed by the BBC about its 3D games and related technology. Blue Peter, the long-running BBC children’s television show, visited Zoe Mode and saw their game CRUSH(tm)3D, a new Nintendo 3DS title published by SEGA. Zoë Mode was chosen by the BBC as the best development studio to show off the latest hardware and demonstrate the power of 3D games;
- ▶ signing of four major multi-year agreements, which have a total contract value of over € 15m, that involve all three of Kuju’s work-for-hire studios. The games are for several different platforms including the Nintendo Wii, PS3, XBOX 360 and Nintendo 3DS and cover multiple genres including action, adventure, music and dance;
- ▶ announcement of CRUSH3D, the Nintendo 3DS remake of their award winning PSP title CRUSH™ by Zoë Mode;
- ▶ showing of games in development at Kuju to the public by four of its major publishing partners at the prestigious Electronic Entertainment Expo (E3) held in Los Angeles, California;
- ▶ announcement of the development of a new Top Gun game by Headstrong Games. The title, Top Gun: Hard Lock, for the Playstation 3, Xbox 360 and PC follows the successful release of the downloadable Top Gun game in 2010. 505 Games are the publisher and Headstrong Games will be handling the development under a licensing deal with Paramount Pictures;
- ▶ Adrian Hawkins was promoted to Kuju COO replacing Nigel Robbins who has left to pursue other interests.

DDP had a EBIT loss in the second quarter of € -0.2m and € -0.3m in the first six months.

Zu den wichtigsten Ereignissen im ersten Halbjahr 2011 bei Kuju gehören:

- ▶ Gute Kritiken und großer kommerzieller Erfolg für das Konsolenspiel Art Academy für die Nintendo DS/DSi, ausgezeichnet mit dem „Best Video Game“ Award, dass bisher über zweimillionen Mal verkauft worden ist und weiterhin sehr erfreuliche Verkaufszahlen in Europa aufweist;
- ▶ Der Abschluss zweier neuer Aufträge mit bestehenden Kunden zur Entwicklung neuer, Marken-Konsolenspiele für die Nintendo 3DS, Wii und weiterer Spielekonsolenplattformen;
- ▶ Zoë Mode, das Entwicklungsstudio von Kuji, wurde von der BBC wegen seiner 3D Spiele und der damit verbundenen Technologie besucht und interviewt. Das bekannte BBC Kinderprogramm „Blue Peter“ besuchte Zoë Mode und testete das neu von SEGA veröffentlichte Nintendo 3DS Spiel CRUSH3D. Zoë Mode wurde von der BBC als das beste Entwicklungsstudio für Computerspiele ausgewählt, um die neuste Hardware und die Möglichkeiten von 3D-Spielen aufzuzeigen;
- ▶ Vertragsabschluss von vier mehrjährigen Entwicklungsaufträge mit einem Volumen von über € 15 Mio. und die alle drei Entwicklungsstudios der Kuju einbeziehen. Die Spiele werden für verschiedene Plattformen wie beispielsweise die Nintendo Wii, PS3, XBOX 360 und Nintendo 3DS entwickelt und umfassen unterschiedliche Genres wie Action, Abenteuer, Musik und Tanz;
- ▶ Ankündigung der Veröffentlichung des Spiels CRUSH3D für die Nintendo 3DS, ein Remake des prämierten, von Zoë Mode entwickelten PSP Spiels CRUSH;
- ▶ Öffentliche Vorstellung von Kuji entwickelter Spiele im Rahmen der renommierten Electronic Entertainment Expo (E3) in Los Angeles, Kalifornien durch vier Videospieleverlage, die zu den Hauptauftraggebern zählen;
- ▶ Ankündigung der Entwicklung eines neuen Top Gun Spiels durch das Studio Headstrong Games. Der neue Titel „Top Gun: Hard Lock“ für die Konsolen PS3, XBOX 360 und den PC folgt der erfolgreichen Veröffentlichung des nur zum Download möglichen Top Gun Spiels aus dem Jahr 2010. 505 Games wird der verantwortliche Videospieleverlag sein und Headstrong Games wird die Entwicklung im Rahmen der Lizenzvereinbarung mit Paramount Pictures übernehmen.
- ▶ Ernennung von Arian Hawkins zum Kuju COO. Er folgt auf Nigel Robbins, der sich nach Verlassen der Firma anderweitigen Projekten widmet.

DDP verzeichnete ein Verlust auf EBIT-Ebene im zweiten Quartal in Höhe von € -0,2 Mio. und von € -0,3 Mio. in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres.

Recent highlights for DDP in the first half of 2011 include:

- ▶ signing of two major internationally recognised licenses for the Who Wants To Be A Millionaire Special Editions game coming out on XBLA, PSN, Steam and iPhone;
- ▶ presence at two of the world's most important consumer shows for digital publishers;
- ▶ Chris Mehers, formerly a games publisher with Black Bean Games and Eidos, joined as DDP divisional CEO

In order to strengthen the company's capital base in order to foster future growth especially in the area of online gaming, Catalis SE announced on May 31, 2011 to increase its existing share capital of EUR 3,787,899.90 consisting of 37,878,999 shares with a nominal value of EUR 0.10 each by up to EUR 541,100.10 representing up to 5,411,001 new shares to up to EUR 4,329,000.00 representing up to 43,290,000.00 shares. The issue price per share was set at EUR 0.26 reflecting gross funds raised of up to approximately EUR 1.4 million. Any shares which were not subscribed for by existing shareholders were offered to institutional investors as part of a private placement. The subscription period ended on Monday, June 20, 2011.

On June 27, 2011 Catalis SE announced the completion of its capital increase. A total number of 4,807,692 new shares were placed with private and institutional investors. Through this capital increase, the company's share capital rose from EUR 3,787,899.90 to EUR 4,268,669.10 divided into 42,686,691 shares at a nominal value of EUR 0.10 per share. The proceeds from this transaction amounted to approx. EUR 1.25 million.

Zu den wichtigsten Ereignissen im ersten Halbjahr 2011 bei DDP gehören:

- ▶ Vertragsunterzeichnung für zwei international lizenzierte Sonderausgaben des Spiels "Wer wird Millionär" für XBLA, PSN, Steam und das iPhone;
- ▶ Präsenz auf den beiden wichtigsten Endverbraucherermessen für Videospieleverlage;
- ▶ Chris Mehers, früher verantwortlich bei Black Bean Games und Eidos, wurde bei DDP Geschäftsbereichsleiter;

Um die Eigenkapitalbasis der Gesellschaft zu stärken und um zukünftiges Wachstum, insbesondere im Bereich der Online-Spiele, zu ermöglichen gab die Catalis SE am 31. Mai 2011 bekannt, dass das Grundkapital von EUR 3.787.899,90, eingeteilt in 37.878.999 Aktien mit einem Nominalwert von EUR 0,10 je Aktie, um EUR 541.100,10, eingeteilt in bis zu 5.411.001 neuen Aktien, auf insgesamt EUR 4.329.000.00, eingeteilt in 43.290.000.00 Aktien, erhöht wird. Der Ausgabepreis je Aktie wurde auf EUR 0,26 festgesetzt, wodurch sich ein Mittelzufluss in Höhe von etwa EUR 1,4 Mio. ergab. Aktien, die nicht durch Altaktionäre gezeichnet wurden, wurden im Rahmen eines Private Placements institutionellen Investoren angeboten. Die Zeichnungsfrist endete am Montag den 20. Juni 2011.

Am 27. Juni 2011 gab die Catalis SE bekannt, dass die Kapitalerhöhung abgeschlossen worden ist. Insgesamt wurden 4.807.692 neue Aktien von Privatanlegern und institutionellen Investoren gezeichnet. Aufgrund dieser Kapitalerhöhung erhöhte sich das Grundkapital von EUR 3.787.899,90 auf EUR 4.268.669,10 eingeteilt in 42.686.691 Aktien mit einem Nominalwert von EUR 0,10 je Aktie. Der Mittelzufluss aus der Kapitalerhöhung betrug somit ca. EUR 1,25 Mio.

Outlook for Second Half 2011

Testronic is forecasting an increase in activity levels for games and home entertainment as the seasonal demand for Thanksgiving and Christmas drives up workloads. Testronic's consultancy services are expected to grow during the second half of 2011 as new consultants were hired in July. In addition, Testronic started a greater co-operation with sister company Kuju on a number of projects that are expected to have a positive influence on the Q3 and Q4 figures. Furthermore, Testronic Labs has increased its involvement in new certification programs (such as Wireless Power Consortium, Connected Car Consortium, Open IPTV, HbbTV) which are expected to drive sales activity later in the year. The outcome of this increased activity will be expected at the end of the fiscal year.

The current expectation at Kuju is that the wider work-for-hire market remains flat for the remainder of 2011 but significant sales activity is planned for the Develop and Gamescom conferences in Q3. In addition, Kuju expects to sign around a further 5 titles during the remainder of 2011.

With 3 major digital console and PC releases planned for Q4 2011 and Q1 2012 DDP remains well positioned to take advantage of ever increasing consumer appetite for digital entertainment delivered directly to their device of choice.

Yours sincerely

Jeremy Lewis (Executive Director)

Eindhoven, September 26, 2011

Ausblick auf das zweite Halbjahr 2011

Testronic rechnet mit einem Anstieg der Geschäftsaktivitäten für Spiele und Home Entertainment aufgrund der saisonal erhöhten Nachfrage durch „Thanksgiving“ und des Weihnachtsgeschäfts. Wir erwarten, dass die Beratungsdienstleistungen der Testronic aufgrund von umfangreichen Neueinstellungen von Beratern im Juli 2011, im zweiten Halbjahr 2011 verstärkt nachgefragt werden. Des Weiteren intensivierte Testronic die Kooperation mit der Schwestergesellschaft Kuju in zahlreichen Projekten, die einen positiven Einfluss auf die Finanzzahlen im dritten und vierten Quartal 2011 haben werden. Außerdem erhöhte die Testronic ihr Engagement in neue Zertifizierungsprogramme wie beispielsweise dem Wireless Power Consortium, dem Connected Car Consortium, Open IPTV sowie HbbTV, woraus erhöhte Verkaufsaktivitäten erwartet werden. Die Ergebnisse dieser Maßnahmen werden am Ende des Geschäftsjahres erwartet.

Die aktuellen Geschäftserwartungen bezüglich Kuju sind, dass die Entwicklungsaufträge für den verbleibenden Zeitraum in 2011 niedrig bleiben werden, aber signifikante Vertriebsaktivitäten für die Develop- und Gamescom-Konferenzen im dritten Quartal geplant sind. Des Weiteren erwartet Kuju die Vertragsunterzeichnung für ca. fünf weitere Spiele für den verbleibenden Zeitraum in 2011.

Mit drei geplanten, bedeutenden Konsolen- und PC-Spiele-Veröffentlichungen, im vierten Quartal 2011 und im ersten Quartal 2012 bleibt DDP gut positioniert, um vom zunehmenden Bedarf der Endverbraucher an digitaler Unterhaltung, geliefert auf das Unterhaltungsmedium Ihrer Wahl, Anteil zu nehmen.

Mit freundlichen Grüßen

Jeremy Lewis (Executive Director)

Eindhoven, September 26, 2011



Management Report

Introduction

Catalis SE yearly financial reporting is based on the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union. The consolidated condensed interim reporting for the half-year ending June 30, 2011 is in accordance with IAS 34. Generally, the quarterly report is prepared as an update of the business report focusing on the current reporting period and does not include all the information and disclosures required in the annual report. It should be read in conjunction with the consolidated annual report 2010.

Management Report

Market & Industry Environment

Video Games Industry

In the first half year of 2011, the market environment in the video games industry was still challenging.

U.S. consumers spent \$5.9 billion on hardware and software during the first three months of 2011 alone, the NPD Group reported in July 2011. While new physical retail still reigns king, used and digital content was quickly gaining. In its Q1 2011 Games Industry: Total Consumer Spend report, market research firm NPD Group noted that \$2.03 billion was spent on new physical software and hardware across all platforms, while \$1.85 billion was spent on used games, rentals, subscriptions, digital full game downloads, DLC packs, microtransactions, and mobile games. All in all, total hardware and software sales top \$5.9 billion in the first quarter of the fiscal year 2011. An increase of 1.5 percent in comparison to last year's spending.

According to the latest report from the NPD Group, total software, hardware and accessory sales within the video game industry fell by 10 percent comparing June 2011 to June 2010. Sales of software and hardware amounted to \$1.03 billion compared to the \$1.15 billion generated last year. Console software sales were the main culprit dropping by 12% while hardware slipped by 9%.

For Kuju, as an independent provider of video games development outsourcing services, the most recent developments signify continued challenges in this market environment. While people are spending more time on gaming, they spend less money on the purchase of new video games. This translates into reduced revenue expectations for video game publishers and therefore a cautious approach when it comes to the commissioning of new video game projects as well as pressure on margins.

Downloadable games, social games, browser games and mobile games are increasingly seen as an important part of the overall games landscape.

Lagebericht

Einführung

Die jährliche Finanzberichterstattung der Catalis SE basiert auf den International Financial Reporting Standards (IFRS). Der Halbjahresfinanzbericht für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2011 wurde entsprechend den Vorschriften von IAS 34 erstellt. Generell wird der Zwischenbericht als eine Aktualisierung des Geschäftsberichts erstellt. Sein Fokus liegt auf dem aktuellen Berichtszeitraum. Der Zwischenbericht sollte deshalb zusammen mit dem für das Geschäftsjahr 2010 veröffentlichten IFRS-Konzernabschluss und dem Geschäftsbericht 2010 gelesen werden.

Lagebericht

Markt- und Branchenumfeld

Videospielindustrie

Im 1. Halbjahr 2011 erwies sich das Marktumfeld in der Videospielindustrie als Herausforderung.

Wie die NPD Group im Juli 2011 bekannt gab, gaben U.S. Konsumenten alleine während der ersten drei Monate in 2011 \$ 5,9 Mrd. für Hardware und Software aus. Während das traditionelle, physische Einzelhandelsgeschäft nach wie vor marktführend ist, nimmt das Online-Geschäft und der Handel mit gebrauchten Spielen schnell zu. In der Marktstudie „Q1 2011 Games Industry: Total Consumer Spend Report“ der Research Gesellschaft NPD Group wurde festgestellt, dass \$ 2,03 Mrd. für neue physische Software und Hardware für alle Spiele-Plattformen ausgegeben worden ist, während \$ 1,85 Mrd. für gebrauchte Spiele, die Miete von Spielen, Spiele-Abonnements und vollständig herunterladbare Spiele sowie DLC Pakete, Mikrotransaktionen und Mobile-Games ausgegeben wurde. Insgesamt betrachtet überstieg der Verkauf von Hard- und Software die \$ 5,9 Mrd.-Grenze im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2011 was einer Zunahme von 1,5% im Vergleich zu den Ausgaben im letzten Jahr darstellt.

Gemäß des neuesten Berichts der NPD Group, fielen im Juni 2011 verglichen mit Juni 2010 die Verkäufe von Software, Hardware und Zubehör innerhalb der Videospielindustrie um 10%. Der Verkauf von Software und Hardware betrug \$1,03 Mrd. verglichen mit den erzielten Erlösen in Höhe von \$1,15 Mrd. des vergangenen Jahres. Die Verkäufe von Konsolenssoftware hatten am Rückgang einen Hauptanteil mit einem Minus von 12%, während Hardwareverkäufe um 9% fielen.

Für Kuju als einem unabhängigen Anbieter der Auftragsspieleentwicklung stellen die aktuellen Marktentwicklungen weiterhin eine Herausforderung dar. Während die Konsumenten zwar immer mehr Zeit mit Spielen verbringen, geben sie aber immer weniger für neue Konsolenspiele aus. Dies führt zu geringeren Einnahmenerwartungen bei den Videospielverlagen und damit zu einer Zurückhaltung in der Planung und Realisierung neuer Konsolenspiele als auch zu erhöhtem Druck auf die Margen.

Download-Spiele, Spiele für soziale Netzwerke, Browser Games und Spiele für Handys gewinnen zunehmend Bedeutung in der Spielelandschaft.

DVD & Blu-ray

UK

In a further sign that people in the UK are watching more films via streaming or digital downloads, spending on digital viewing rose 18% in the first half of the year, according to the British Video Association (BVA). But this rise wasn't sufficient to offset the decline in sales of DVD and Blu-ray discs. Despite the success of big titles such as *The King's Speech* and *Harry Potter and the Deathly Hallows: Part 1* – they sold 1.2 million and 2.0 million discs respectively – they failed to halt a 5.7% fall in revenue to just over £1bn for the UK video sector. Total sales of DVD and Blu-ray discs dropped 8.1% in the first half of the year.

“The first half has been a bit of rollercoaster, with wallets and purses squeezed, but despite that people still found more than £1bn to spend on video entertainment, the vast majority on physical formats,” says BVA director general, Lavinia Carey. “Digital is growing and has huge potential with the growth of internet-connected devices such as smartphones and tablets now an accepted norm for video viewing.” The report described the fall in total sales to £1.012bn as a “steady” performance in light of the tough economic environment.

US

The US market saw stabilization during the first half of the year. Blu-ray spending was up more than 10% and overall consumer spending on home entertainment was down 5%, despite a 16% drop in box-office for titles that entered the home entertainment window in the first half of 2011.

This is notable because comparisons to last year's sales are so highly skewed by the April 2010 release of Twentieth Century Fox Home Entertainment's *Avatar*, Hollywood's all-time box-office hit. In the second quarter of 2010 alone, *Avatar* sold more than 12 million discs. While *Avatar*'s phenomenal success a year ago makes for tough comparisons, the underlying numbers in the latest quarter showed encouraging signs according to DEG (The Digital Entertainment Group). Higher margin products like Blu-ray, electronic sell-through and VOD are all in growth modes, with spending on Blu-ray up more than 10%, electronic sell-through up 4%, and VOD up 4% over the same period last year. In total, digital transactions were up more than 5% over a year earlier.

While first quarter 2011 home entertainment spending was down 6.4%, second quarter spending was down only 3.6% which is an especially impressive improvement considering the absence of *Avatar*, and a further indication of stabilization. Meanwhile, with many Blu-ray players now affordably priced at or below \$100 and built for versatility so that they play existing DVDs and stream content, more homes than ever are now Blu-ray ready.

DVD & Blu-ray

Vereinigtes Königreich (UK)

Nach Informationen der BVA (British Video Association) schauen Fernsehzuschauer immer häufiger Filme mittels Streaming-Verfahren oder Video-on-Demand, was in einem Anstieg von 18% bei der Nutzung von Digital TV im ersten Halbjahr 2011 zum Ausdruck kommt. Diese Zunahme konnte allerdings nicht den Rückgang bei den Verkäufen von DVDs und Blu-ray Disks kompensieren. Trotz der großen Erfolge von Filmen wie „*The King's Speech*“ und „*Harry Potter und die Heiligtümer des Todes 1*“ – es wurden jeweils 1,2 Mio. bzw. 2,0 Mio. Disks verkauft - konnte der Absatzrückgang von 5,7% auf knapp über £ 1,0 Mrd. im britischen Videomarkt dadurch nicht gestoppt werden.

„Die erste Jahreshälfte war ein Auf und Ab, geprägt von Kaufzurückhaltung, wobei jedoch trotz alledem die Konsumenten mehr als £ 1,0 Mrd. für Videospiele, davon ein Großteil für physische Spiele, ausgegeben haben“, sagt der Generaldirektor der BVA, Lavinia Carey. „Der Digitalbereich wächst weiterhin und hat mit der zunehmenden Verbreitung von internetfähigen Geräte wie Smartphones und Tablets, die schon heute anerkannte Formen des Videokonsumes sind, großes Potential“.

US

Der US-Markt stabilisierte sich in der ersten Hälfte des Jahres. Die Verkäufe bei Blu-ray nahmen um 10% zu und insgesamt betrachtet gaben Konsumenten für Home Entertainment 5% weniger aus, trotz eines deutlichen Rückgangs von 16% bei sogenannten Box-Office-Filmen, die im ersten Halbjahr 2011 in den Home Entertainment Bereich veröffentlicht wurden.

Dies ist insofern bemerkenswert, da ein Vergleich mit den Verkaufszahlen 2010, durch den im April 2010 veröffentlichten Film „*Avatar*“ der Twentieth Century Fox Home Entertainment, Hollywood's größter Kassenschlager, verzerrt werden. Alleine im zweiten Quartal 2010 wurden mehr als 12 Millionen Einheiten von „*Avatar*“ verkauft. Obwohl ein Vergleich des aktuellen Jahres mit den Verkaufszahlen 2010 aufgrund des phänomenalen Erfolgs von „*Avatar*“ schwierig ist, sind die Verkaufszahlen des letzten Quartals ermutigend, so die DEG (Digital Entertainment Gruppe). Produkte mit höheren Margen wie Blu-ray, der Online-Verkauf und Video-on-Demand erfreuten sich generellen Wachstums, so stieg der Absatz von Blu-ray um mehr als 10%, der Online-Verkauf um 4% und VoD ebenfalls um 4% im Vergleich zum Vorjahreszeitraum. Insgesamt betrachtet, nahmen digitale Verkäufe um mehr als 5% zu im Vergleich zum Vorjahreszeitraum.

Während im ersten Quartal 2011 die Ausgaben für Home Entertainment um 6.4 % fielen, gingen die Ausgaben im zweiten Quartal nur noch um 3.6% zurück. Angesichts der Abwesenheit eines Kassenschlagers wie „*Avatar*“ kann dies als ein deutliches Indiz für eine Erholung des Marktes gewertet werden und stellt ein weiteres Anzeichen für eine Stabilisierung dar. Mittlerweile verfügen immer mehr Haushalte über die Blu-ray-Technik, da Blu-ray Player inzwischen für \$ 100 oder weniger angeboten werden sowie die Möglichkeit bieten alte DVD-Formate abzuspielen oder Daten-Streaming zu ermöglichen.

In the second quarter, the number of Blu-ray homes grew 16 percent over 2010 (inclusive of BD set-tops, PS3s and HTiBs,) bringing the total household penetration of all Blu-ray compatible devices to more than 31.6 million U.S. homes. This makes Blu-ray one of the fastest-growing new technologies in the home entertainment industry. With the enormous slate of theatrical blockbusters coming to home entertainment in the third and fourth quarters, including Transformers: Dark of the Moon, Harry Potter and the Deathly Hallows: Part 2, The Hangover Part II, Pirates of the Caribbean: On Stranger Tides, and Fast Five, the industry is optimistic about the second half of the year.

Business Development

Segment Information

Testronic Laboratories

The quality assurance business of Catalis SE is the historical core business of the group and is operated through the company's subsidiary Testronic, which runs the entire quality assurance operations through its internationally located sites.

Testronic specialises in quality control of any content (video film, video game, music, software) for any communication medium (DVD, Blu-ray, CD, online, wireless) for all end devices, ranging from DVD and Blu-ray players, personal computers and mobile devices to video game consoles and much more. Testronic is the leading testing service provider active in both the film and game industries.

In terms of the Belgium based hardware testing (Digital TV QA services), Testronic showed a very good performance with revenues up 67% from 2010. This is due to a significant increase in QA requirements from existing clients and the addition of another Belgian Digital TV Cable Operator. This business area holds still greater potential looking ahead with negotiations on-going with other potential new European clients. Testronic has been assigned as a test vendor for the UPC CI+ certification and sees significant growth potential for these services from TV - and CAM manufactures.

The software testing and certification business in Europe weakened due to lower revenues from the existing customers and the turn to digital distribution. On the one hand, the London based software testing business grew by 10% because of increased demand from digital agencies and the acquisition of new clients. On the other hand, the Belgium based software testing business had lower demand from existing clients and although some new clients have been attracted, this has not been enough to offset the downturn from existing clients. The shortfall of the Belgium based software testing business was, to some extent, compensated by the increase in the consultancy services. The certification business line suffered from the delay in USB 3.0 certification business. Testronic responded by increasing its involvement in other certification programs (such as Wireless Power Consortium, Connected Car Consortium, Open IPTV, HbbTV). Additional revenue from this increased activity is expected in Q4.

Im zweiten Quartal nahm die Anzahl an Haushalten, die Blu-ray-Technologie nutzen können (inkl. der Nutzung mittels BD Set-Tops, PS3 und HTiB) um 16% zu, verglichen mit dem Vorjahrszeitraum 2010 und entspricht nun einer Gesamtzahl von 31,6 Mio. U.S. Haushalten, die Blu-ray-fähige Geräte besitzen. Damit ist Blu-ray eine der am schnellsten wachsenden, neuen Technologien im Home Entertainment-Bereich. Aufgrund der langen Liste von Kassenschlagern, die im dritten und vierten Quartal veröffentlicht werden, wie beispielsweise „Transformers 3“, „Harry Potter und die Heiligtümer des Todes Teil 2“, „Hangover 2“, „Pirates of the Caribbean 4“ und „Fast & Furious 5“ ist die Unterhaltungsindustrie optimistisch was das zweite Halbjahr 2011 angeht.

Geschäftsentwicklung

Segmentinformationen

Testronic Laboratories

Der Geschäftsbereich Qualitätssicherung repräsentiert das traditionelle Kerngeschäft des Catalis Konzerns und wird operativ durch die Tochtergesellschaft Testronic Labs an ihren internationalen Standorten betrieben.

Die Gruppe ist auf die Qualitätskontrolle aller Inhalte (Film, Videospiele, Musik, Software) auf allen Medien (DVD, Blu-Ray, CD, Online, Wireless) und allen Endgeräten, von DVD- und Blu-ray Playern, PC und mobilen Geräten bis hin zu Videospielekonsolen und vielen anderen, spezialisiert. Damit ist Testronic Labs der führende Testdienstleister, der sowohl für die Film- wie auch für die Videospieleindustrie tätig ist.

Die in Belgien ansässige Niederlassung von Testronic, die Hardwarequalitätskontrollen durchführt (Digital TV QA Services), zeigte eine gute Entwicklung und konnte ihre Umsätze um 67% im Vergleich zu 2010 steigern. Dieser Zuwachs basiert auf einer Zunahme der Qualitätsanforderungen bestehender Kunden sowie dem Gewinn eines weiteren in Belgien ansässigen digitalen Kabelnetzbetreibers als Kunden. Dieses Geschäftsfeld birgt weiteres, großes Potential, da im Moment Verhandlungen mit weiteren potentiellen, europäischen Kunden stattfinden. Testronic wurde als Testvertrieb für die UPC CI+ Certification ausgewählt und erwartet ein signifikantes Wachstum für diesen Service aufgrund von Nachfrage durch TV- und CAM-Hersteller.

Die Geschäftsbereiche Softwaretesten und Zertifizierung in Europa zeigten eine schwächere Entwicklung aufgrund rückläufiger Umsätze bei bestehenden Kunden und einem zunehmenden Trend hin zur digitalen Vermarktung. Einerseits wuchs durch die in London angesiedelte Niederlassung des Geschäftsfelds Softwaretesten, aufgrund erhöhter Nachfrage von digitaler Medienagenturen und die Gewinnung neuer Kunden um 10% an. Andererseits schrumpfte die Nachfrage nach der Dienstleistung Softwaretesten durch bestehende Kunden in der belgischen Niederlassung, und das obwohl neue Kunden gewonnen werden konnten. Der Rückgang des Bestandsgeschäftes konnte durch diese Neuaquisitionen nicht aufgefangen werden. Der Rückgang in der belgischen Niederlassung des Geschäftsbereich Softwaretesten konnte mit Einschränkungen durch den Bereich Beratungsdienstleistungen kompensiert werden. Der Zertifizierungsbereich litt unter der Verzögerung im USB 3.0 Zertifizierungsgeschäft. Testronic reagierte hierauf durch verstärktes Engagement bei anderen Zertifizierungsprogrammen wie bspw. Dem Wireless Power Consortium, dem Connected Car Consortium, dem Open IPTV, sowie des HbbTV. Zusätzlicher Umsatz aus diesen Aktivitäten wird im vierten Quartal erwartet.

Testronic's consultancy services however showed a good performance with revenues increased by 59%. Furthermore, additional growth is expected for the second half of 2011 as new consultants were hired in July.

Revenues of US home entertainment services were also up 33%.

This is mainly due to onsite work and significant volumes from new clients signed up at the end of the fiscal year 2010. In addition to file-based consumer deliverables, there has been a great deal of activity in transitioning from physical to file-based workflows in upstream production workflows including restoration and mastering which are increasingly applying all digital file-based processes. In order to support this, Testronic built and launched the new Testronic File-Based QC Lab, located in Testronic's 1st Street Facility in Burbank, California. The first of its kind lab consists of an isolated temperature controlled computer/machine room, three state-of-the-art QC suites, and a ten-seater client viewing mini-theatre. It offers playback of multiple formats including DPX, Clipster, JPEG 2000, ProRes, GXF, QuickTime, Windows Media, MPEG, and AVC, and is also capable of high speed file transfers through a 10 Gbps line that can accept large files (e.g. a 2TB DPX package) via any of the standard Internet (e.g. FTP) or popular file acceleration (e.g., Signiant, Aspera, WAM!NET) protocols. The first projects have already started.

Testronic also commenced games testing on mobile phones on all major mobile operating systems (Android, IOS, Symbian and Windows Mobile) in the first half of the year and started working on a new handheld device for a major platform holder.

Recently, Testronic has joined TIGA, a trade association representing the UK's games industry whose members include independent games developers, developer-publishers, in-house publisher-owned developers, outsourcing companies, technology businesses and universities.

Kuju Entertainment

The video games development business of Catalis SE is undertaken by our subsidiary Kuju, one of Europe's leading game developers. Kuju studios develop all genres of video games for a variety of consoles, PC and handheld platforms.

In the first quarter, Kuju experienced a noticeable improvement in the market environment as publishers were signing work-for-hire deals more than in previous quarters as consumer confidence slowly returns. Demand has also been positively influenced by the increasing success of new devices coming to the market such as the XBOX Kinect, Playstation Move and Nintendo 3DS. The second quarter saw a more modest sales landscape with new demand steadying.

Although the Nintendo 3DS launched to the market, hardware sales figures were below expectations and caused publishers to be hesitant about commissioning content for it. During the second quarter, Sony's Playstation Network was out of action for a number of weeks due to hacking and hence sales on that platform were significantly dented.

Das Geschäft mit Beratungsdienstleistungen zeigt jedoch eine gute Entwicklung mit einer Umsatzsteigerung um 59%. Darüber hinaus wird ein zusätzliches Wachstum für die zweite Hälfte des Jahres 2011 erwartet, da im Juli weitere Berater eingestellt worden sind.

Die Umsätze im U.S. Home Entertainment Service Bereich nahmen ebenfalls um 33% zu.

Dieser Zuwachs basiert auf hohen Geschäftsvolumina neuer Kunden, die zum Ende des Geschäftsjahres 2010 gewonnen werden konnten. Neben dem Bereich der datei-basierten Kundenprodukte hat sich auch einiges hinsichtlich eines Wandels von physischen zu datei-basierten Arbeitsprozessen getan, die mittlerweile auch vorgelagerte Arbeitsabläufe wie Restauration und Mastering – welche zunehmend bei sämtlichen digitalen datei-basierten Prozessen Anwendung finden – umfassen.

Um diesem Wandel Rechnung tragen zu können, eröffnete Testronic ein neues datei-basiertes Testlabor in Testronics 1st Street Studio in Burbank, Kalifornien. Das weltweit erste Testlabor dieser Art besteht aus einem isolierten, temperaturüberwachten Computer/Maschinenraum, drei hochmodernen QC-Stationen in Kombination mit einem zehn Sitze umfassenden Vorführraum für Kunden. Das System unterstützt eine Vielzahl von Formaten wie beispielsweise DPX, Clipster, JPEG 2000, ProRes, GXF, QuickTime, Windows Media, MPEG sowie AVC und ermöglicht außerdem einen Hochgeschwindigkeitsdatentransfer über eine 10-Gbps-Leitung, die große Datenmengen (z.B. eine 2TB DPX Datei) über jedes Standard-Internet- (z.B. FTP) oder Datei-Protokoll (z.B. Signiant, Aspera, WAM!NET) verarbeiten kann. Die ersten Projekte befinden sich bereits in Umsetzung.

Des Weiteren startete Testronic im ersten Halbjahr das Testen von Spielen für Handys bzw. Mobile Games mit den gängigsten Betriebssystemen (Android, IOS, Symbian und Windows Mobile) und führte Hardware-tests an einem mobilen Gerät für einen großen Plattformanbieter durch.

Vor kurzem wurde Testronic Mitglied von TIGA. Die TIGA ist eine Organisation, deren Mitglieder sich der britischen Spieleindustrie rekrutieren und zu denen unabhängige Spieleentwickler, Videospieleverlage, In-house Spieleverlage, Auftraggeber für Spiele, Technologieunternehmen und Universitäten zählen.

Kuju Entertainment

Die Geschäftsaktivitäten der Catalis SE im Bereich Videospielementwicklung werden von unserer Tochtergesellschaft Kuju Entertainment, einem der führenden europäischen Videospielementwickler, durchgeführt. Die Kuju Studios entwickeln Videospiele über alle Genres für alle gängigen Konsolen, PC und Handheld- Spieleplattformen.

Im ersten Quartal kam es bei Kuju zu einer spürbaren Verbesserung des Marktumfelds, da die Spieleverlage angesichts eines verbesserten Konsumklimas im Vergleich zu den Vorquartalen wieder verstärkt Entwicklungsaufträge vergeben. Die Nachfrage wurde auch durch den Erfolg neuer Geräte im Konsolenmarkt wie die XBOX Kinect, Playstation Move und Nintendo 3DS zusätzliche stimuliert. Das zweite Quartal zeigte leicht rückläufige Umsätze bei stabilem Neugeschäft.

Obwohl mit der Nintendo 3DS ein neues Gerät auf dem Konsolenmarkt eingeführt worden ist, bewegten sich die Umsätze für Hardware unter den Erwartungen, was zu einer gewissen Zurückhaltung der Spieleverlage führte, neue Inhalte in Auftrag zu geben. Während des zweiten Quartals war das Playstation Network von Sony aufgrund eines Hackerangriffs für mehrere Wochen nicht erreichbar, wodurch die Verkäufe auf der Plattform stark rückläufig waren.

Kuju have noticed an ongoing trend for publishers to amend existing contracts and invest more money into the core product, typically with extra content. As in the first quarter, the customer base remains largely US west coast based, however a potential increase in work coming from Japan has been noticed.

All in all, during the first half of 2011, Kuju signed four major contracts which have a total contract value of over €15m, are spread over several years and subject to the successful completion of various phases. These multi-year agreements involve all three of Kuju's work-for-hire studios. The games are for several different platforms including the Nintendo Wii, PS3, XBOX 360 and Nintendo 3DS and cover multiple genres including action, adventure, music and dance.

A highlight during the first half of 2011 was the critical and commercial success of Art Academy for the Nintendo DS/DSi that received a coveted "best video game" award and has also comfortably surpassed the 2.0 million unit sales mark in retail and continues to post pleasing sales numbers in Europe. Furthermore the publicity surrounding Silent Hill has been beneficial to Vatra in terms of potential customer acquisition.

In terms of competition we monitored some closings: Disney closed their Black Rock studio and Activision closed Bizarre Creations alongside previous independent developer closures. This reduction in development capacity within the UK has been faster than the rate of publisher demand and we expect that to improve Kuju's competitive situation.

The current expectations for the wider work-for-hire market remains flat for the remainder of 2011. Significant sales activity is planned for the Develop and Gamescom conferences in Q3 and Kuju expects to sign around a further 5 titles during the remainder of 2011.

Doublesix Digital Publishing (DDP)

Doublesix Digital Publishing is the most recent division of Catalis SE and addresses the Group's activities in the development and distribution of self-published, digitally distributed games. As recently announced, DDP has been established as a separate entity alongside sister division, Kuju Entertainment, as the Group looks to build on its successful self-published digital games strategy.

DDP have signed two major internationally recognised licenses for their Who Wants To Be A Millionaire Special Editions game coming out on XBLA, PSN, Steam and iPhone. These entertainment IP's have global fan bases measured in their tens of millions. DDP are working closely with the IP owners to maximise the impact of officially announcing these deals, and then marketing directly to the more than 35 million Facebook fans and community websites. This is expected to significantly boost the long term revenue potential of the Who Wants to Be A Millionaire Special Editions game franchise.

Kuji beobachtet einen fortlaufenden Trend dahingehend, dass Spieleverlage laufende Verträge nachträglich erweitern und mehr in das ursprüngliche Kernprodukt investieren und somit Zusatzinhalte schaffen. Wie im ersten Quartal sitzt die Kundenbasis vornehmlich an der Westküste der USA, obwohl die Zunahme von Aufträgen aus Japan festzustellen ist.

Im ersten Halbjahr 2011 kam es seitens Kuju zur Vertragsunterzeichnung von vier Großaufträgen, die ein Gesamtvolumen von mehr als € 15 Mio. umfassen. Dieses Volumen ist auf mehrere Jahre verteilt und abhängig von der Fertigstellung diverser Meilensteine. Diese mehrjährigen Entwicklungsaufträge betreffen alle drei Kuju Entwicklungsstudios. Die Spiele sind für unterschiedliche Konsolenplattformen zu erstellen, darunter die Nintendo Wii, die PS3, die XBOX 360 und die Nintendo 3DS und umfassen diverse Spielgenres wie Action, Abenteuer, Musik und Tanz.

Ein Höhepunkt im ersten Halbjahr 2011 waren die guten Kritiken und der große kommerzielle Erfolg für das Konsolenspiel „Art Academy“ für die Nintendo DS/DSi, dass als „Best Video Game“ ausgezeichnet worden ist und das bisher zweimillionen Mal verkauft worden ist und weiterhin sehr positive Verkaufszahlen in Europa aufweist. Außerdem entfaltete die Öffentlichkeitswirkung des Spiels „Silent Hill“ einen positiven Effekt für die Firma Vatra in Bezug auf die Gewinnung neuer Kunden.

In Bezug auf unsere Wettbewerber konnten wir feststellen, dass einige Studios ihren Betrieb einstellten: Disney schloss sein Black Rock Studio und Activision schloß das Studio Bizarre Creations, neben anderen Schließungen von unabhängigen Spieleentwicklern. Diese Kapazitätsreduktion in Großbritannien erfolgte schneller als der Rückgang der Nachfrage durch die Spielverlage, wodurch wir eine Verbesserung der Wettbewerbssituation für Kuju erwarten.

Die weiteren Aussichten für den Gesamtmarkt im Bereich Auftragsentwicklung für Spiele bleibt für den Rest von 2011 schwach. Signifikante Vertriebsaktivitäten sind für die Develop- and Gamescom-Konferenzen im dritten Quartal geplant und Kuju erwartet fünf Vertragsunterzeichnungen für Spiele in den restlichen Monaten des Jahres 2011.

Doublesix Digital Publishing (DDP)

Doublesix Digital Publishing ist der jüngste Geschäftsbereich der Catalis SE und ist auf die Aktivitäten der Gruppe im Bereich Entwicklung und Vertrieb von selbst erstellten, digital vertriebenen Spielen ausgelegt. Wie kürzlich bekannt gegeben, wurde DDP als eigenständige Einheit an der Seite ihrer Schwestergesellschaft Kuju Entertainment mit dem Ziel etabliert, die von der Gruppe erfolgreich verfolgte Strategie im Bereich selbstproduzierter, digitaler Spiele umzusetzen.

DDP unterschrieb zwei umfangreiche, internationale Lizenzvereinbarungen für Sonderausgaben des Spiels „Wer wird Millionär“, die für XBLA, PSN, Steam und das iPhone produziert werden. Diese Formate haben globale Fangemeinden, die zahlenmäßig in die Millionen gehen. DDP arbeitet eng mit den Eigentümern der Markenrechte zusammen, um eine größtmögliche Öffentlichkeitswirksamkeit bei der Veröffentlichung dieser Vereinbarungen zu erreichen. Anschließend werden direkt die mehr als 35 Millionen Facebook Fans und die Community-Webseiten für das Format angesprochen. Es wird erwartet, dass diese Maßnahmen zu einer langfristigen Steigerung der Umsatzpotentiale aus dem Franchising der Spiele Sonderausgaben „Wer wird Millionär“ führt.

DDP has also secured Facebook rights for Who Wants to Be A Millionaire from Sony Pictures Television - DDP's first foray into the multi-billion dollar Facebook game market. Moving into social gaming with the world's largest quiz show license, in a game genre that has a proven track record of success on Facebook, significantly increases the chances getting traction with the more than 750 million Facebook users worldwide. In addition to the Who Wants To Be A Millionaire license, DDP's Facebook game will also feature officially endorsed and supported question packs based on major global IP.

For the first time DDP took a significant presence at two of the world's most important consumer shows for digital publishers. At Gamescom, Europe's largest video games consumer show, DDP exhibited all three of its upcoming releases. Strike Suit Zero, DDP's space shooter game, was shown to the video gaming press behind closed doors and was well received. DDP's strategy of initially selecting key publications for an exclusive early look at the game seems to be paying off, with early write ups being positive.

Who Wants To Be A Millionaire Special Editions was shown on its distribution partners stand, with consumers getting hands on time with the game for the first time. Last but not least All Zombies Must Die was shown by DDP on the main consumer floor at Gamescom. Not only was the reaction from gamers positive but the resultant spike in Facebook and website activity is already starting to create a significant database of fans. All Zombies Must Die was also shown at the PAX consumer show in Seattle that is one of the largest core gamer shows in the world.

Overall, the digital market that DDP is addressing is continuing to expand significantly. Playstation seems to have recovered well from their well-publicised service outage earlier this year, with anecdotal evidence pointing to revenue levels returning to their pre outage levels. On the PC side Steam, the world's largest digital distributor of PC games has over 30 million customers buying digital content, and with the likes of Gamestop in the USA and Game Stores Group in Europe increasing their rate of expansion into the digital PC space, our digital strategy seems to be well timed.

With 3 major digital console and PC releases planned for Q4 2011 and Q1 2012 DDP remains well positioned to take advantage of ever increasing consumer appetite for digital entertainment delivered directly to their device of choice.

Investments

Total investments in the first half year amounted to € 0.5m and were attributable to the purchase of property, plant and equipment.

At Testronic, total investments of € 0.4m comprised the investment into the File based QC lab in the USA as well as an investment in HWT and Certification test equipment.

At Kuju and DDP there were no significant investments in the purchase of property, plant and equipment.

DDP sicherte sich von Sony Pictures Television auch die Facebook-Rechte für „Wer wird Millionär“ – ein erster Schritt von DDP in den Multimilliarden-Dollar-Markt für Facebook Spiele. Der Zugang zu den sozialen Netzwerkspielen durch die weltgrößte Quizshowlizenz, in einem Spielgenre, das nachweisbar erfolgreich auf Facebook funktioniert, erhöht die Chancen für DDP, Zugang zu den weltweit mehr als 750 Millionen Facebook-Usern zu erhalten. Zusätzlich zu der „Wer wird Millionär“-Lizenz wird DDPs Facebook-Spiel offiziell genehmigte Fragenzusatzpakete international bekannter Marken anbieten.

Zum ersten Mal zeigte DDP auf zwei der wichtigsten Konsumenten-Messen für Spieleverlage Präsenz. Auf der Gamescom, Europas größte Konsumenten-Messe für Videospiele, zeigte DDP drei der kommenden Spieleveröffentlichungen dem breiten Publikum. „Strike Suit Zero“, das Shooter-Game von DDP, wurde exklusiv der Fachpresse präsentiert und von dieser gut angenommen. DDPs Strategie zu einem frühen Zeitpunkt ausgewählten Schlüsselpublikationen einen exklusiven Blick auf das Spiel zu gewähren, scheint sich aufgrund der positiven Besprechungen in den Medien auszuzahlen.

Die Endverbraucher bzw. Spieler hatten zum ersten Mal die Möglichkeit auf dem Messestand unserer Vertriebspartner die Sonderausgaben des Spiels „Wer wird Millionär“ zu begutachten und zu testen. Auch das DDP Spiel „All Zombies Must Die“ wurde dem breiten Publikum auf der Gamescom vorgestellt. Neben dem positiven Feedback der Spieler, zeigte auch der folgende Anstieg von Aktivitäten auf Facebook und der Unternehmenswebseite den Beginn einer großen Fangemeinde des Spiels an. „All Zombies Must Die“ wurde auch auf der PAX Consumer Show, der größten Spielemesse der Welt, in Seattle, USA gezeigt.

Insgesamt wächst der von DDP angesprochene Digital-Markt kontinuierlich und nachhaltig. Das Playstation-Netzwerk hat sich von dem allseits bekannten Ausfall Anfang des Jahres erholt, und hat nunmehr wieder das Umsatzniveau vor dem Ausfall erreicht.

Betrachtet man die über den PC nutzbare Internet Vertriebsplattform für Computerspiele Steam, die weltgrößte Distributionsplattform für PC Spiele mit über 30 Millionen Kunden, die digitale Inhalte kaufen, sowie Marktgrößen wie Gamestop in den USA und Game Stores Group in Europa, die ihr Expansionstempo in den digitalen PC-Markt vorantreiben, so scheint unsere digitale Strategie zum richtigen Zeitpunkt umgesetzt zu werden.

Mit drei großen geplanten Veröffentlichungen von Spielen für Konsole und PC im vierten Quartal 2011 und im ersten Quartal 2012, ist DDP gut positioniert, vom zunehmenden Appetit der Konsumenten auf digitale Unterhaltung, die Ihnen direkt auf das Medium Ihrer Wahl geliefert wird, zu profitieren.

Investitionen

Die Investitionen innerhalb des ersten Halbjahres des Geschäftsjahres 2011 beliefen sich auf € 0,5 Mio. und sind im Wesentlichen dem Kauf von Anlagevermögen zuzuschreiben.

Die Investitionen von Testronic in Höhe von € 0,4 Mio. setzen sich hauptsächlich aus der Investition in das datei-basierte QC Prüflabor in den USA sowie den Investitionen in HWT- und Zertifizierungszubehör zusammen.

Bei Kuju und DDP gab es keine wesentlichen Investitionen in das Anlagevermögen.

Development of Earnings, Financial and Asset Situation

Earnings Situation

Catalis Group

In the second quarter of 2011, total revenues of Catalis Group amounted to € 7.5m (2010: € 5.6m). This represents an increase of 33.7% from the previous year. EBIT amounted to € 0.3m (2010: € -1.4m). Taking into account a financial result, € -0.1m, the company's pre-tax result amounted to € 0.2m compared to € -1.5m in the previous year. Net income for the period amounted to € 0.2m (2010: € -1.5m). This equals earnings per share of € 0.01 (2010: € -0.04).

For the first six months of 2011, revenues of Catalis Group increased to € 13.5m (2010: € 12.0m). EBIT amounted to € 0.5m (2010: € -2.4m). There were no non-recurring costs. Pre-tax earnings amounted to € 0.3m (2010: € -2.6m). Net income for the period amounted to € 0.3m (2010: € -2.6m). Earnings per share for the first half of the fiscal year 2011 amounted to € 0.01 (2010: € -0.07).

Testronic Laboratories

Testronic has seen revenues for the second quarter of 2011 increase from € 2.7m to € 2.8m. This represents an increase of 5.2%. Testronic generated an EBIT of € -0.1m (2010: € -0.2m).

For the first six months of 2011, revenues at Testronic amounted to € 6.0m (2010: € 5.5m), an increase of 9.5% from the previous year. Testronic's EBIT for the first half-year of 2011, amounted to € 0.0m (2010: € -0.2m).

Kuju Entertainment

In the second quarter Kuju generated revenues of € 4.7m (2010: € 2.9m), representing an increase of 59.4%. EBIT for the period Q2 showed a profit and amounted to € 0.9m (2010: € -1.0m) and is the result of careful cost control. For the first six months of 2011 revenues at Kuju amounted to € 7.5m (2010: € 6.5m), representing an increase of 15.8%. Kuju's EBIT amounted to € 1.2m (2010: € -1.7m).

DDP

DDP had a EBIT loss in the second quarter of € -0.2m and € -0.3m for the first six months.

Entwicklung der Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage

Ertragslage

Catalis Konzern

Im zweiten Quartal 2011, wurden im Catalis Konzern Umsätze in Höhe von insgesamt € 7,5 Mio. (2010: € 5,6 Mio.) erwirtschaftet. Dies entspricht einem Anstieg von 33,7% gegenüber dem Vorjahr. Das EBIT betrug € 0,3 Mio. (2010: € -1,4 Mio.). Das Vorsteuerergebnis der Gesellschaft betrug € 0,2 Mio. im Vergleich zu € -1,5 Mio. im Vorjahr. Das Periodenergebnis betrug € 0,2 Mio. (2010: € -1,5 Mio.). Dies entspricht einem Ergebnis je Aktie von € 0,01 (2010: € -0,04).

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2011 stiegen die Umsätze des Catalis Konzerns auf € 13,5 Mio. (2010: € 12,0 Mio.). Das EBIT belief sich auf € 0,5 Mio. (2010: € -2,4 Mio.). Einmalkosten fielen nicht an. Der Vorsteuergewinn belief sich auf € 0,3 Mio. (2010: € -2,6 Mio.). Das Periodenergebnis betrug € 0,3 Mio. (2010: € -2,6 Mio.). Dies entspricht einem Ergebnis je Aktie von € 0,01 (2010: € -0,07).

Testronic Laboratories

Im zweiten Quartal 2011 stiegen die Umsätze von Testronic von € 2,7 Mio. auf € 2,8 Mio. Dies entspricht einem Anstieg von 5,2%. Testronic erwirtschaftete ein EBIT in Höhe von € - 0,1 Mio. (2010: € - 0,2 Mio.).

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2011 betrugen die Umsätze von Testronic € 6,0 Mio. (2010: € 5,5 Mio.), ein Anstieg von 9,5% zum Vorjahr. Testronics EBIT für das erste Halbjahr 2011 betrug € 0,0 Mio. (2010: € -0,2 Mio.).

Kuju Entertainment

Im zweiten Quartal erwirtschaftete Kuju Umsätze in Höhe von € 4,7 Mio. (2010: € 2,9 Mio.), was einen Anstieg von 59,4% bedeutet. Das EBIT für das zweite Quartal war positiv und betrug € 0,9 Mio. (2010: € -1,0 Mio.) und ist das Resultat umsichtiger Kostenkontrolle. Für die ersten sechs Monate des Geschäftsjahres 2011 betrugen die Umsätze von Kuju € 7,5 Mio. (2010: € 6,5 Mio.), was einem Anstieg von 15,8% entspricht. Kujus EBIT betrug € 1,2 Mio. (2010: € -1,7 Mio.).

DDP

DDP erwirtschaftete ein negatives EBIT im zweiten Quartal in Höhe von € -0,2 Mio. und von € -0,3 Mio. in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2011.

Segment reporting

The following table illustrates information about the reportable segments:

€k	Testing	WFH Games	DDP	Corporate	Total
Three months to June 2011					
Revenues from external customers	5,995	7,540	0	0	13,535
Operating profit (EBIT)	(10)	1,158	(279)	(402)	467
Non-recurring costs	0	0	0	0	0
EBIT after non-recurring costs	(10)	1,158	(279)	(402)	467
EBIT margin %	n. a.	15.4%	n. a.	n. a.	3.5%
Three months to June 2010					
Revenues from external customers	5,477	6,510		0	11,987
Operating profit (EBIT)	(222)	(1,174)		(500)	(1,896)
Non-recurring costs	0	544		0	544
EBIT after non-recurring costs	(222)	(1,718)		(500)	(2,440)
EBIT margin %	n. a.	n. a.		n. a.	n. a.

Financial Situation

Cash flow

In the first six months of the fiscal year 2011, Catalis SE generated an operating cash flow of € -1.1m (2010: € -1.6m). This is mainly composed of the period's net income of € 0.3m, depreciation of tangible fixed assets € 0.4m, an increase in current assets € -0.2m and a decrease in current liabilities € -1.6m (including repayment of the loan of € 0.4m).

Cash flow from investing activities amounted to € -1.2m (2010: € -0.5m) and is attributable to the purchase of property, plant & equipment as well as additions of intangible assets.

Cash flow from financing activities amounted to € 1.2m (2010: € 0.0m), including the proceeds from the capital increase of € 1.2m.

The company's total cash flow in the first six months of 2011 amounted to € -1.1m (2010: € -1.5m), resulting in a net cash position at the end of the reporting period of € -2.4m.

Due to the low cash position, all cash ratios for the Group are substantially below their target values. Nonetheless, Catalis Group has managed cash prudently.

Segmentberichterstattung

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Übersicht über die einzelnen Segmente:

€k	Testing	WFH Spiele	DDP	Corporate	Gesamt
Sechs Monate zum Juni 2011, T€					
Umsatz mit externen Kunden	5.995	7.540	0	0	13.535
Operatives Ergebnis (EBIT)	(10)	1.158	(279)	(402)	467
Einmalkosten	0	0	0	0	0
EBIT nach Einmalkosten	(10)	1.158	(279)	(402)	467
EBIT-Marge %	n. a.	15,4%	n. a.	n. a.	3,5%
Sechs Monate zum Juni 2010, T€					
Umsatz mit externen Kunden	5.477	6.510		0	11.987
Operatives Ergebnis (EBIT)	(222)	(1.174)		(500)	(1.896)
Einmalkosten	0	544		0	544
EBIT nach Einmalkosten	(222)	(1.718)		(500)	(2.440)
EBIT-Marge%	n. a.	n. a.		n. a.	n. a.

Finanzlage

Cashflow

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2011 erwirtschaftete die Catalis SE einen operativen Cashflow in Höhe von € -1,1 Mio. (2010: € -1,6 Mio.). Dieser setzt sich hauptsächlich aus dem Periodenergebnis in Höhe von € 0,3 Mio., Abschreibungen auf das Anlagevermögen in Höhe von € 0,4 Mio., einem Anstieg des Umlaufvermögens in Höhe € -0,2 Mio. und einem Rückgang der kurzfristigen Verbindlichkeiten auf € -1,6 Mio. (insbesondere der Rückführung von Darlehen in Höhe von € 0,4 Mio.) zusammen.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit belief sich auf € -1,2 Mio. (2010: € -0,5 Mio.) und ist auf den Erwerb von Sachanlagen und immaterieller Vermögensgegenstände zurückzuführen.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit betrug € 1,2 Mio. (2010: € 0,0 Mio.), inklusive der Einnahmen aus der Kapitalerhöhung in Höhe von € 1,2 Mio.

Der Cashflow des Konzerns in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2011 belief sich auf € -1,1 Mio. (2010: € -1,5 Mio.), woraus sich ein Nettobestand an liquiden Mitteln am Ende der Berichtsperiode von € -2,4 Mio. ergibt.

Aufgrund des geringen Bestandes an liquiden Mitteln liegen alle Liquiditätskennzahlen des Konzerns deutlich unter ihren Zielwerten. Der Catalis Konzern hat jedoch ein umsichtiges Cash Management betrieben.

Asset Situation

Balance Sheet

As of June 30, 2011, total assets of Catalis SE amounted to € 27.5m. This is a slight increase from the € 27.2m at December 31, 2010.

The company's fixed assets increased to € 21.1m (2010: € 20.4m). This is mainly due to intangible assets (development of downloadable self-published games) which increased to € 1.5m (2010: € 0.9m). This development is recognized as internally generated intangible assets and is expected to generate net cash inflows for Catalis SE.

Current assets remained relative stable at € 6.4m at the end of June 2011 (31.12.2010: € 6.9m).

On the equity and liabilities side, the company's total equity increased from € 12.4m to € 13.9m. This equals € 0.32 per share (2010: € 0.32), based on the number of shares outstanding of 42,686,691 (2010: 37,878,999).

Long term liabilities were stable at € 0.1m.

Current liabilities decreased from € 14.7m to € 13.5m. Here, trade and other payables were down from € 6.0m to € 5.1m and the loan decreased from € 5.5m to € 5.1 (repayment of € 0.4m).

Employees

As of June 30, 2011, there were 356 permanent employees working for Catalis Group. The total is composed of 213 employees working at Testronic and 111 at Kuju, 30 working at DDP as well as two employees at Catalis SE.

In general, the permanent work force of both Testronic and Kuju has been reduced significantly over the past quarters with the intention to have a highly flexible work force with minimal fixed costs.

Supplementary Report

On July 14, 2011, the Annual General Meeting for the fiscal year 2010 took place in Eindhoven and 15.29% of the company's share capital was represented at the meeting. All items of the agenda were approved unanimously by the attending shareholders. This includes especially the appointment of Mr. Otto Dauer as a new Non-Executive Member of the Board of the Company.

Vermögenslage

Bilanz

Zum 30. Juni 2011 lag die Bilanzsumme der Catalis SE bei € 27,5 Mio. Dies ist eine leichte Zunahme gegenüber dem Wert von € 27,2 Mio. zum 31. Dezember 2010.

Das Anlagevermögen stieg auf € 21,1 Mio. (2010: € 20,4 Mio.) und ist auf den Anstieg der immateriellen Vermögensgegenstände (Entwicklung herunterladbarer, selbstvermarkteter Spiele), deren Wert sich auf € 1,5 Mio. (2010: € 0,9 Mio.) erhöhte, zurückzuführen.

Diese Eigenentwicklungsmaßnahmen werden bilanzrechtlich als selbsterstellte, immaterielle Vermögensgegenstände bilanziert und dürften zukünftig zu Erträgen bei Catalis führen.

Das Umlaufvermögen war mit einem Wert von € 6,4 Mio. zum Monatsende Juni leicht rückläufig (31.12.2010: € 6,9 Mio.).

Auf der Passivseite stieg das Eigenkapital des Konzerns von € 12,4 Mio. auf € 13,9 Mio. Dies entspricht einem Wert von € 0,32 je Aktie (2010: € 0,32), bezogen auf die Zahl der ausstehenden Aktien in Höhe von 42.686.691 (2010: 37.878.999).

Die langfristigen Verbindlichkeiten waren stabil bei € 0,1 Mio.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten fielen von € 14,7 Mio. auf € 13,5 Mio. Dabei gingen die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von € 6,0 Mio. auf € 5,1 Mio. zurück und die Höhe der Darlehen fiel von € 5,5 Mio. auf € 5,1 Mio. aufgrund von Darlehensrückführungen.

Mitarbeiter

Zum 30. Juni 2011 waren im Catalis Konzern insgesamt 356 festangestellte Mitarbeiter beschäftigt. Davon entfielen 213 Mitarbeiter auf Testronic, 111 Mitarbeiter auf Kuju und 30 Mitarbeiter auf DDP sowie zwei Mitarbeiter auf die Catalis SE.

Generell wurde die Zahl der fest angestellten Mitarbeiter bei Testronic und Kuju im Verlauf der vergangenen Quartale deutlich reduziert. Dahinter steht die Absicht, auf einen möglichst flexiblen Personalbestand mit möglichst geringen Fixkosten zugreifen zu können.

Nachtragsbericht

Am 14. Juli 2011 fand die Jahreshauptversammlung für das Geschäftsjahr 2010 in Eindhoven statt auf der 15,29% des Grundkapitals vertreten war. Alle Tagesordnungspunkte wurden von den anwesenden Aktionären einstimmig angenommen, insbesondere auch die Ernennung von Herrn Otto Dauer zum neuen Non-Executive Director des Verwaltungsrates der Gesellschaft.

Risk Report

Within the scope of its operating activities in a variety of markets, Catalis SE is exposed to various risks connected with technological, entrepreneurial and investment transactions. A full risk report can be found in our Annual Report for the fiscal year 2010. The report is available for download on our corporate website at www.catalisgroup.com in the investor relations / financial publications section.

Management Statement

We declare, pursuant to section 5:25d of the Wet op het financieel toezicht (Wft), that to the best of our knowledge and in accordance with the applicable reporting principles:

- ▶ the condensed consolidated interim financial statements as of June 30, 2011 give a true and fair view of the assets, liabilities, the financial position and the profit and loss of Catalis SE and its consolidated operations; and
- ▶ the management report includes a true and fair review of the position as per June 30, 2011 and of the development and performance during the first six months of the fiscal year 2011 of Catalis SE and its related participations of which the data have been included in the financial statements, together with a true and fair presentation of the expected future developments.

Directors' Holdings

As of June 30, 2011, the following number of shares and options is held by the directors of the company:

Shareholder	No. of Shares	Options	Controlled by	Function
Jens Bodenkamp	89,167	0	Jens Bodenkamp	Chairman of the Board
Jeremy Lewis	177,235	1,100,000	Jeremy Lewis	Executive Director
Dr. Michael Hasenstab	50,000	0	Dr. Michael Hasenstab	Non-Executive Director
Robert Kaess	50,000	0	Robert Kaess	Non-Executive Director
Dominic Wheatley	50,000	0	Dominic Wheatley	Non-Executive Director
Otto Dauer	250,000	0	Otto Dauer	Non-Executive Director

Risikobericht

Die Catalis SE ist im Rahmen ihrer Aktivitäten verschiedenen Risiken in Verbindung mit technologischen, unternehmerischen und investiven Transaktionen ausgesetzt. Ein ausführlicher Risikobericht kann in unserem aktuellen Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2010 nachgelesen werden. Sie können diesen Bericht auf unserer Webseite www.catalisgroup.com unter Investor Relations/Finanzpublikationen als PDF herunterladen.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern, in Übereinstimmung mit Artikel 5.25d des Wet op het financieel toezicht (Wft), dass nach unserem besten Wissen und Gewissen und gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen:

- ▶ der zusammengefasste, konsolidierte Zwischenabschluss zum 30. Juni 2011 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Catalis SE und ihrer Tochtergesellschaften vermittelt; und
- ▶ der Lagebericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage der Gesellschaft am 30. Juni 2011 darstellt und den Geschäftsverlauf einschließlich der Geschäftsergebnisse der Catalis SE und ihrer in den Jahresabschluss einbezogenen Tochtergesellschaften in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2011, sowie der erwarteten zukünftigen Entwicklung wahrheitsgetreu wiedergibt.

Aktienbesitz von Organmitgliedern

Am 30. Juni 2011 wurden von den Organmitgliedern der Gesellschaft die folgenden Aktienbestände und Optionen gehalten:

Aktionär	Aktienanzahl	Optionen	Kontrolliert von	Funktion
Jens Bodenkamp	89.167	0	Jens Bodenkamp	Vorsitzender des Verwaltungsrates
Jeremy Lewis	249.735	1,100,000	Jeremy Lewis	Executive Director
Dr. Michael Hasenstab	50.000	0	Dr. Michael Hasenstab	Non-Executive Director
Robert Käß	50.000	0	Robert Kaess	Non-Executive Director
Dominic Wheatley	237.142	0	Dominic Wheatley	Non-Executive Director
Otto Dauer	250.000	0	Otto Dauer	Non-Executive Director

Audit Statement

The semi-annual financial report for the six months ended June 30, 2011, consists of the condensed consolidated semi-annual financial statements, the semi-annual management report and responsibility statement by the company's Board of Directors. The information in this semi-annual report is unaudited. Our group auditor has neither performed an audit nor a review of these financial statements.

Forecast Report

In June 2011, the International Monetary Fund (IMF) published its current World Economic Outlook Update. Principally, the IMF pointed out that the global economic expansion was mildly slowing down and that downside risks had increased. According to the IMF the global expansion were to remain unbalanced, with growth in many advanced economies still being weak. The report stated also that the slowdown in activity observed in the second quarter of 2011 was not reassuring. However, growth in most emerging and developing economies was expected to continue to be strong. Overall, the global economy was expected to expand an annualised rate of 4.3% in the first quarter.

For the remainder of 2011, the development of Catalis' operating business units is expected as follows:

Testronic's consultancy services are expected to grow during the second half of 2011 as new consultants were hired in July. Testronic started a greater co-operation with sister company Kuju on a number of projects that are expected to have a positive influence on the Q3 and Q4 figures. Furthermore, Testronic has increased its involvement in other certification programs (such as Wireless Power Consortium, Connected Car Consortium, Open IPTV, HbbTV). The outcome of this increased activity will be expected at the end of the fiscal year.

The current expectation at Kuju is that the wider work-for-hire market remains flat for the remainder of 2011 but significant sales activity is planned for the Develop and Gamescom conferences in Q3. In addition, Kuju expects to sign around a further 5 titles during the remainder of 2011.

With 3 major digital console and PC releases planned for Q4 2011 and Q1 2012 DDP remains well positioned to take advantage of ever increasing consumer appetite for digital entertainment delivered directly to their device of choice.

Prüfungshinweis

Der Halbjahresfinanzbericht für die sechs Monate bis zum 30. Juni 2011 beinhaltet den zusammengefassten Halbjahreskonzernabschluss, den Halbjahreslagebericht und das Management Statement des Verwaltungsrates. Die Angaben in diesem Halbjahres-finanzbericht sind ungeprüft. Unser Konzernwirtschaftsprüfer hat den Halbjahresabschluss weder geprüft, noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen.

Prognosebericht

Im Juni 2011 veröffentlichte der Internationale Währungsfonds (IWF) seinen neuesten World Economic Outlook. Der IMF wies grundsätzlich daraufhin, dass das globale Wirtschaftswachstum sich leicht verlangsamt hat und die Risiken eines Abschwungs zugenommen haben. Gemäß dem IMF ist das globale Wachstum unterschiedlich stark, wobei das Wachstum in vielen führenden Volkswirtschaften schwach bleibt. Dem Bericht ist auch zu entnehmen, dass der beobachtete Rückgang der Wirtschaftstätigkeit im zweiten Quartal 2011 kein gutes Zeichen darstellt. Trotzdem wird in den meisten Schwellen- und Entwicklungsländern ein weiterhin starkes Wachstum erwartet. Insgesamt gesehen wird angenommen, dass die Weltwirtschaft um 4,3% im ersten Quartal 2011 gewachsen ist.

Für die verbleibenden Monate in 2011 wird die folgende Entwicklung für die operativen Geschäftseinheiten des Catalis Konzerns prognostiziert:

Es wird erwartet, dass der Bereich der Beratungsdienstleistungen von Testronic aufgrund von Neueinstellungen in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres 2011 wachsen wird. Testronic begann nunmehr enger mit der Schwestergesellschaft Kuju bei mehreren Projekte zusammenzuarbeiten, was einen positiven Effekt auf die Zahlen im dritten und vierten Quartal 2011 haben wird. Außerdem hat Testronic ihr Engagement in anderen Zertifizierungsprogrammen intensiviert wie bspw. dem Wireless Power Consortium, dem Connected Car Consortium, dem Open IPTV, sowie dem HbbTV. Das Ergebnis dieser Aktivitäten wird zum Ende des Geschäftsjahres erwartet.

Aktuell geht Kuju davon aus, dass sich der Markt für die Auftragsvergabe neuer Spiele für den verbleibenden Zeitraum in 2011 verhalten entwickeln wird. Es werden aber signifikante Vertriebsaktivitäten im Rahmen der Develop- and Gamescom-Konferenzen im dritten Quartal 2011 erwartet. Kuju rechnet mit der Vertragsunterzeichnung von fünf Spielen in den letzten Monaten des Geschäftsjahres 2011.

Mit drei großen, geplante Veröffentlichung von Spielen für Konsole und PC im vierten Quartal 2011 und im ersten Quartal 2012, ist DDP gut positioniert, um vom zunehmenden Appetit der Konsumenten an digitaler Unterhaltung, die Ihnen direkt auf das Medium Ihrer Wahl geliefert wird, zu profitieren.



Financial Information

Condensed Consolidated Statement of Financial Position of Catalis Group as of June 30, 2011 and December 31, 2010

€k	T€	30.06.2011	31.12.2010
Current Assets	Kurzfristige Vermögensgegenstände		
Cash and cash equivalents	Liquide Mittel	291	965
Trade receivables	Forderungen aus LuL	2,883	3,605
Inventories	Vorräte	0	0
Income tax receivable	Steuerforderungen	178	178
Other current assets	Andere	3,050	2,126
Total Current Assets	Kurzfristige Vermögensgegenstände gesamt	6,402	6,874
Non-Current Assets	Langfristige Vermögensgegenstände		
Intangible assets	Intangible assets	1,543	906
Goodwill	Firmenwerte	14,105	14,105
Property, plant and equipment at cost - net	Sachanlagen	1,668	1,598
Deferred tax	Latente Steuern	3,742	3,742
Other non-current assets/ investments	Andere	0	0
Total Non-Current Assets	Langfr. Vermögensgegenstände gesamt	21,058	20,351
TOTAL ASSETS	AKTIVA gesamt	27,460	27,225
LIABILITIES & EQUITY	PASSIVA		
Current Liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Trade and other payables	Verbindlichkeiten aus LuL	5,088	5,967
Taxes and social securities	Steuern und Sozialversicherungen	488	732
Income tax payable	Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	84	84
Provisions	Rückstellungen	0	0
Bank overdraft	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	2,668	2,281
Loans	Darlehen	5,100	5,540
Finance lease	Finance lease	64	113
Total Current Liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt	13,492	14,717
Non-Current Liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten		
Long-Term Debt	Langfristige Bankverbindlichkeiten	0	0
Finance lease obligation	Finance lease obligation	0	0
Deferred tax liability	Latente Steuern	102	102
Provisions	Rückstellungen	0	0
Total Non-Current Liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten gesamt	102	102
Total Equity	Eigenkapital gesamt	13,866	12,406
TOTAL LIABILITIES & EQUITY	PASSIVA gesamt	27,460	27,225

Condensed Consolidated Income Statement of Catalis Group (unaudited) for the periods ended June 30, 2011 and June 30, 2010

€k	T€	Q2 2011	Q2 2010	HY 2011	HY 2010
Revenues	Umsatz	7,470	5,589	13,535	11,987
Total revenues	Gesamteinnahmen	7,470	5,589	13,535	11,987
Subcontracting and cost of materials	Fremd- und Materialkosten	1,245	524	1,904	1,132
Personnel costs	Personalkosten	4,240	4,848	7,936	9,584
		218	306	428	637
Depreciation fixed assets	Abschreibungen auf Sachanlagen	14	20	28	40
Amortisation intangible assets	Abschreibungen immaterieller Vermögensgegenstände	0	0	0	0
Impairment of goodwill	Goodwill-Impairment	1,444	1,331	2,772	3,034
General and administration	Allgemeine Verwaltungskosten	7,161	7,029	13,068	14,427
Total expenses	Kosten gesamt				
		309	(1,440)	467	(2,440)
Profit/(loss) from operations	operativer Gewinn/(Verlust)				
Interest income	Zinseinnahmen				
Interest expense	Zinsaufwendungen	(60)	(65)	(138)	(165)
Currency translation differences	Währungsdifferenzen	(40)	(35)	(40)	(35)
Total financial income	Finanzergebnis gesamt	(100)	(100)	(178)	(200)
Income tax	Ertragsteuern	0	0	0	0
PROFIT FOR THE YEAR	Jahresergebnis	209	(1,540)	289	(2,640)
Earnings per share	Ergebnis je Aktie				
Basic	Unverwässert	0.01	(0.04)	0.01	(0.07)
Diluted	Verwässert	0.01	(0.04)	0.01	(0.07)

The accompanying notes to these income statements form an integral part of these consolidated financial statements.

Condensed Consolidated Statement of Comprehensive Income (unaudited) for the periods ended June 31, 2011 and June 30, 2010

€k	T€	HY 2011	HY 2010
Profit (loss) for the period	Periodenergebnis	289	-2,640
Foreign exchange translation differences	Währungsdifferenzen aus der Umrechnung ausländischer Geschäftsaktivitäten	0	520
Total comprehensive income for the period	Gesamterfolg im Geschäftsjahr	289	-2,120
Attributable to non-controlling interests	Davon entfallen auf nicht beherrschende Anteile	0	0
Attributable to shareholders of Catalis SE	Anteil der Aktionäre der Catalis SE	289	-2,120

Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity (unaudited)

€k	T€	Share capital	Share premium	Share based payments	Currency differences	Accumulated deficit	Total Equity
Balance at January 1, 2010	Bilanz am 1. Januar 2010	3,788	18,808	366	(3,846)	(5,003)	14,113
Issue of share capital	Ausgabe neuer Aktien	-	-	-	-	-	-
Share based transactions	Aktienbasierte Transaktionen	-	-	13	-	-	13
Total comprehensive income for the year	Gesamterfolg für das Geschäftsjahr	-	-	-	651	(2,371)	(1,720)
Balance at December 31, 2010	Bilanz am 31. Dezember 2010	3,788	18,808	379	(3,195)	(7,374)	12,406
Issue of share capital	Ausgabe neuer Aktien	481	690	-	-	-	1,171
Share based transactions	Aktienbasierte Transaktionen	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the year	Gesamterfolg für das Geschäftsjahr	-	-	-	-	289	289
Balance at June 30, 2011	Bilanz am 30. Juni 2011	4,269	19,498	379	(3,195)	(7,085)	13,866

Condensed Consolidated Cash Flow Statement of Catalis Group (unaudited) for the six-months period ended June 30, 2010 and 2011

€k	T€	HY 2010	HY 2011
Cash Flow from operating activities	Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit		
Net Income	Periodenergebnis	289	-2,640
Depreciation of tangible fixed assets	Abschreibungen auf Anlagevermögen	428	637
Amortisation intangible assets	Abschreibungen von immateriellen Firmenwerten	28	40
Increase/(decrease) provisions	Zunahme/(Abnahme) von Rückstellungen	0	0
(Increase)/decrease share based payment	(Zunahme)/Abnahme von Share based payment	0	40
(Increase)/decrease current assets	(Zunahme)/Abnahme von kurzfristigen Vermögensgegenständen	-202	204
Increase/(decrease) current liabilities	Zunahme/(Abnahme) von kurzfristigen Verbindlichkeiten	-1,612	167
Increase/(decrease) in deferred taxes	Zunahme/(Abnahme) latenter Steuern	0	0
Net cash (used in) / provided by operating activities	Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	-1,069	-1,552
Cash Flow from investing activities	Kapitalfluss aus Investitionen		
Purchase of property, plant & equipment	Erwerb von Sachanlagen	-498	-469
Additions of intangible assets	Additions of intangible assets	-665	
Net Cash (used in) / provided by investing activities	Aus Investitionstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	-1,163	-469
Cash Flow from financing activities	Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Proceeds from issuance of share capital	Zuflüsse aus der Ausgabe von Aktien	1,171	0
Increase/(decrease) of long term debt	Zunahme/(Abnahme) langfristiger Finanzverbindlichkeiten	0	0
Net Cash (used in) / provided by financing activities	Aus Finanzierungstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	1,171	0
Net effect of currency translation		0	520
Net Increase in cash and cash equivalents	Veränderung der liquiden Mittel	-1,061	-1,501
Cash and cash equivalents at beginning of year	Liquide Mittel zu Beginn der Periode	-1,316	16
Cash and cash equivalents at end of period	Liquide Mittel am Ende der Periode	-2,377	-1,485

Explanatory notes and accounting principles

Reporting entity

Catalis SE is a public limited liability company incorporated and domiciled in the Netherlands and listed on the regulated market segment of the Frankfurt Stock Exchange.

The condensed consolidated interim financial statements of Catalis SE as at and for the six months period ended June 30, 2011 include the company and its subsidiaries (together called the "Group").

Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 'Interim Financial Reporting'. The condensed consolidated interim financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the Group's annual financial statements as at December 31, 2010, which have been prepared in accordance with IFRS adopted by the EU. The condensed consolidated interim financial statements have not been reviewed nor audited by our external auditor.

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared by the Executive Board of Directors on September 26, 2011. The Board of Directors gave permission for publication of the condensed consolidated financial statements on September 26, 2011.

Significant accounting policies

Except as described below the accounting policies as applied in these condensed consolidated interim financial statements are the same as those applied by the Group in its consolidated financial statements as and for the year ended December 31, 2010.

Non-GAAP Measures

In our financial reporting we use certain measures that are not recognised under IFRS or other generally accepted accounting principles (GAAP). We do this because we believe that these measures are useful to investors and other users of our financial statements in helping them to understand underlying business performance.

Estimates

The preparation of these condensed consolidated interim financial statements requires the Group to make certain judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimated and judgements.

Management reassessed the main estimates used in these condensed interim financial statements and except as described in these notes there are no material changes in this reporting period with respect to

the significant judgements made by management in applying Group's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the 2010 financial statements.

Management also reassessed the goodwill impairment analysis which did not lead to an impairment of goodwill as per June 30, 2011.

Seasonality

The Group's activities are not impacted by seasonal patterns.

Financial risk management

Due to the recent financial crisis the credit risk policies have been under scrutiny. Thus far, no significant increases in credit risk appeared.

Segment reporting

The following table illustrates information about the reportable segments:

€k	Testing	WFH Games	DDP	Corporate	Total
Six months to June 2011					
Revenues from external customers	5,995	7,540	0	0	13,535
Operating profit (EBIT)	(10)	1,158	(279)	(402)	467
Non-recurring costs	0	0	0	0	0
EBIT after non-recurring costs	(10)	1,158	(279)	(402)	467
EBIT margin %	n. a.	15.4%	n. a.	n. a.	3.5%

€k	Testing	WFH Games	DDP	Corporate	Total
Six months to June 2010					
Revenues from external customers	5,477	6,510		0	11,987
Operating profit (EBIT)	(222)	(1,174)		(500)	(1,896)
Non-recurring costs	0	544		0	544
EBIT after non-recurring costs	(222)	(1,718)		(500)	(2,440)
EBIT margin %	n. a.	n. a.		n. a.	n. a.

There have been no changes to the basis of segmentation or the measurement basis for the segment profit or loss since December 31, 2010.

Share capital issuance

In order to strengthen the company's capital base in order to foster future growth especially in the area of online gaming, Catalis SE announced on May 31, 2011 to increase its existing share capital of EUR 3,787,899.90 consisting of 37,878,999 shares with a nominal value of EUR 0.10 each by up to EUR 541,100.10 representing up to 5,411,001 new shares to up to EUR 4,329,000.00 representing up to 43,290,000.00 shares.

The issue price per share was set at EUR 0.26 reflecting gross funds raised of up to approximately EUR 1.4 million. Any shares which are not subscribed for by existing shareholders were offered to institutional investors as part of a private placement.

The subscription period ended on Monday, June 20, 2011.

On June 27, 2011 Catalis SE announced the completion of its capital increase. A total number of 4,807,692 new shares were placed with private and institutional investors.

Through this capital increase, the company's share capital rose from EUR 3,787,899.90 to EUR 4,268,669.10 divided into 42,686,691 shares at a nominal value of EUR 0.10 per share. The proceeds from this transaction amounted to approx. EUR 1.25 million.

Loans

The average interest rate is the Euribor added with 1.25-1.5%. The half year instalments are € 440k. To secure the commitments to the bank Catalis has established an equitable mortgage granted by Catalis Development Services Ltd. over 80% of the registered shares of Kuju Plc., has established a pledge of 80% of the shares of Testronic Laboratories N.V. and has established a pledge on the receivables of Testronic Laboratories N.V. in the amount of € 550k.

As of the balance sheet date 2010, Catalis SE did not fulfil the existing debt / EBIT ratio regarding the loan agreement with the KBC Bank. As, on the balance sheet date, the financing facility therefore was not guaranteed for a period of at least one year, the syndicated loan is recognised on the balance sheet under current liabilities. On the April 7, 2011, an agreement was reached with the KBC Bank to waive the covenant breach and to continue the existing loan facilities on largely the same terms as before. The covenant tests will be re-applied as before on receipt of the audited consolidated financial statements 2011.

Investments

Investments in the reporting period were attributable to the purchase of property, plant & equipment resulting from replacement investments and testing equipment as well as additions in intangible assets.

Related parties

There have been no significant related party transactions in the first six months of 2011.

Subsequent events

On July 14, 2011, the Annual General Meeting for the fiscal year 2010 took place in Eindhoven and 15.29% of the company's share capital was represented at the meeting. All items of the agenda were approved unanimously by the attending shareholders. This includes the appointment of Mr. Otto Dauer as a new Non-Executive Member of the Board of the Company.

The Group has recently entered into renewed and increased banking facilities with KBC Bank. This gives the Group access to up to a further € 4.0m of finance which will be used for general corporate purposes and investing for growth.

Eindhoven, September 26, 2011

The Board of Directors:

Dr. Jens Bodenkamp (Chairman, Non-Executive)
 Jeremy Lewis (Executive)
 Dr. Michael Hasenstab (Non-Executive)
 Robert Kaess (Non-Executive)
 Dominic Wheatley (Non-Executive)
 Otto Dauer (Non-Executive)



Additional Information

Weitere Informationen

Additional Information

Forward-looking Statements

This report contains forward-looking statements. These statements are based on current expectations, estimates and projections of Catalis SE management and information currently available to the company. The statements involve certain risks and uncertainties that are difficult to predict and therefore Catalis SE does not guarantee that its expectations will be realized. Furthermore, Catalis SE has no obligation to update the statements contained in this report.

Weitere Informationen

Zukunftsgerichtete Aussagen

Dieser Bericht enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Diese Aussagen basieren auf den derzeitigen Erwartungen, Schätzungen und Prognosen des Catalis SE Management und den der Gesellschaft zur Verfügung stehenden Informationen. Die Aussagen sind mit gewissen Risiken und Unsicherheiten behaftet, die sehr schwer zu kalkulieren sind. Daher übernimmt Catalis SE keine Garantie dafür, dass sich ihre Erwartungen tatsächlich erfüllen. Darüber hinaus ist Catalis SE nicht verpflichtet, die in diesem Bericht gemachten Aussagen in der Zukunft zu aktualisieren.

Imprint**Issuer:**

Catalis SE
Headquarters
Geldropseweg 26-28
5611 SJ Eindhoven
Netherlands
t +31 (0)40 213 59 30
f +31 (0)40 213 56 04
info@catalisgroup.com
www.catalisgroup.com

Layout

www.dreismann.eu

Impressum**Herausgeber:**

Catalis SE
Hauptsitz
Geldropseweg 26-28
5611 SJ Eindhoven
Niederlande
t +31 (0)40 213 59 30
f +31 (0)40 213 56 04
info@catalisgroup.com
www.catalisgroup.com

Gestaltung

www.dreismann.eu