



*Quarterly Report*  
**Quarter 2, 2005**

Quartalsbericht  
**2. Quartal 2005**



**REPORT AND CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE FIRST 6 MONTHS AND SECOND QUARTERLY REPORT OF THE FISCAL YEAR 2005 AS OF 30/06/2005 (IAS; UNAUDITED)**

**QUARTALSBERICHT FÜR DAS ZWEITE QUARTAL UND DIE ERSTEN 6 MONATE DES GESCHÄFTSJAHRES 2005 ZUM 30.06.2005 (NACH IAS, UNGEPRÜFT)**

- ⊢ *Continued strength in the business supported by strong growth and continued high margins.*
- ⊢ *Increase of sales target for 2005 from euro 6.0 million to euro 7.0 million.*
- ⊢ *Strategic focus on continued growth in the core business and diversification into related test services.*
- ⊢ *Q2 sales with euro 1.9 million 49% above Q2 2004 revenues.*
- ⊢ *Operating profit up 60% to euro 585,000 in Q2 2005 from euro 366,000 in Q2 2004*
- ⊢ *Sales in the first six months 2005 with euro 3.4 million 47% above sales in first six months of 2004.*
- ⊢ *Operating profit in the first six months 2005 around euro 1.0 million compared to euro 0.6 million in 2004.*
- ⊢ *Cash position up to euro 1.6 million by end of June 2005 from euro 1.1 million by end of 2004.*
- ⊢ **Fundamental weiterhin hervorragender Geschäftsverlauf**
- ⊢ **Erhöhung der Umsatzprognose für 2005 von EUR 6,0 Mio. auf EUR 7,0 Mio**
- ⊢ **Umsatz deutlich angestiegen**
- ⊢ **Margen weiterhin auf hohem Niveau**
- ⊢ **Strategischer Fokus auf kontinuierlichem Wachstum im Kerngeschäft und Diversifikation in verwandte Bereiche**
- ⊢ **Q2-Umsatz mit EUR 1,9 Mio. um 49% über dem Vergleichszeitraum Q2 2004**
- ⊢ **Operativer Gewinn in Q2 2005 mit EUR 585,000 gegenüber Q2 2004 mit EUR 366.000 um 60% gestiegen**
- ⊢ **Umsatz im ersten Halbjahr 2005 mit EUR 3,4 Mio. um 47% über dem Vorjahresniveau von EUR 2,3 Mio.**
- ⊢ **Operativer Gewinn im ersten Halbjahr 2005 bereits bei EUR 1,0 Mio. im Vergleich zu EUR 0,6 Mio. in 2004**
- ⊢ **Der Finanzmittelsbestand erhöhte sich gegenüber dem 31.12.2004 von EUR 1,1 Mio. auf EUR 1,6 Mio. zum 30.06.2005**

*Dear Shareholders and Customers,  
Dear Business Partners and Employees,*

*Following a very encouraging start into the new year in the first quarter, the management of Catalis is pleased to report an equally successful second quarter. Sales and profits have increased substantially while margins improved as well and remained on very attractive levels. The main driver behind the successful developments was the strong market position of the company in its core markets and its ability to generate increased revenues from long term contracts entered into recently.*

Sehr geehrte Aktionäre und Kunden,  
sehr geehrte Geschäftspartner und Mitarbeiter,

nach einem erfolgreichen Start in das Geschäftsjahr 2005 freuen wir uns, Ihnen mitteilen zu können, dass die Catalis N.V. auch im zweiten Quartal 2005 bei allen wesentlichen Kennzahlen deutlich zugelegt hat. Umsatz und Gewinn stiegen substantiell, während sich die Margen auf hohem Niveau ebenfalls verbessert haben. Wesentlich für diesen Erfolg waren die starke Position des Unternehmens im Stammgeschäft und die gestiegenen Umsätze aus langfristigen Kundenverträgen, die in den letzten Quartalen abgeschlossen wurden.

## FINANCIAL PERFORMANCE • FINANZEN

### Revenues

*Catalis N.V. has generated revenues of euro 1.9 million in the second quarter of fiscal year 2005, which represents an increase of ~49% compared to revenues of euro 1.2 million in the second quarter 2004.*

*In the first six months of 2005 Catalis N.V. revenues have increased from euro 2.3 million in 2004 up to 3.4 million in 2005, which represents an increase of 48%.*

### Umsätze

Catalis N.V. setzte im zweiten Quartal 2005 mit EUR 1,9 Mio. ca. 49% mehr um als im Vergleichszeitraum des Vorjahres mit EUR 1,2 Mio.

Im ersten Halbjahr 2005 konnten die Umsätze gegenüber dem Vorjahreszeitraum mit EUR 2,3 Mio. um 48% auf EUR 3,4 Mio. gesteigert werden.



## FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

### Profit

*Operating profits have increased substantially by ~60% to euro 585,000 in the second quarter 2005 versus euro 366,000 in the second quarter 2004.*

*The profit before tax in the second quarter amounts to euro 592,000 compared to a profit before tax of euro 386,000 in the second quarter 2004.*

*The operating profit in the first six months of 2005 amounts to euro 1.0 million compared to a profit before tax in the first six months 2004 of euro 0.6 million.*

### Ergebnis

Catalis N.V. erzielte im zweiten Quartal 2005 ein stark verbessertes operatives Ergebnis in Höhe von EUR 585.000. Dies entspricht einer Steigerung von rund 60% gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres, als ein operativer Gewinn von EUR 366.000 ausgewiesen wurde. Das Ergebnis vor Steuern im zweiten Quartal 2005 verbesserte sich auf EUR 592.000 ebenfalls wesentlich (Vorjahr: EUR 386.000).

Der operative Gewinn im ersten Halbjahr 2005 liegt mit EUR 1,0 Millionen 67% über dem Vorjahresniveau (EUR 0,6 Mio).



## Summary Financials

### Zusammenfassung Finanzen

(in thousands of euros; in tausend Euro)

		2nd Quarter 2005 (unaudited)	2nd Quarter 2004 (unaudited)	Change	6 Months 2005 (unaudited)	6 Months 2004 (unaudited)	Change
<b>Total Sales</b>	<b>Umsatz</b>	<b>1.855</b>	<b>1.249</b>	<b>48,5%</b>	<b>3.378</b>	<b>2.293</b>	<b>47,3%</b>
<b>Gross Profit</b>	<b>Rohhertrag</b>	<b>1.043</b>	<b>716</b>	<b>45,7%</b>	<b>1.991</b>	<b>1.282</b>	<b>55,4%</b>
Gross Margin	Rohmarge	56,2%	57,3%		58,9%	55,9%	
<b>Operating Profit</b>	<b>Operativer Gewinn</b>	<b>585</b>	<b>366</b>	<b>59,8%</b>	<b>945</b>	<b>566</b>	<b>66,9%</b>
Operating Margin	Operative Marge	31,5%	29,3%		28,0%	24,7%	
<b>Profit before Tax</b>	<b>Vorsteuerergebnis</b>	<b>592</b>	<b>386</b>	<b>53,3%</b>	<b>954</b>	<b>645</b>	<b>47,9%</b>
Net Income Margin	Nettomarge	31,9%	30,9%		28,2%	28,1%	
<b>Net Income</b>	<b>Nettogewinn</b>	<b>592</b>	<b>1.386</b>	<b>-57,3%</b>	<b>956</b>	<b>1.645</b>	<b>-41,9%</b>
Net Income Margin	Nettomarge	31,9%	-		28,3%	28,1%	
<b>Operating Cash Flow</b>	<b>Operativer Kapitalfluss</b>	<b>245</b>	<b>469</b>	<b>-47,8%</b>	<b>612</b>	<b>353</b>	<b>73,4%</b>
<b>Earnings per Share (excluding tax effect)</b>	<b>Gewinn je Aktie (ohne Steuereffekte)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>	<b>39,2%</b>	<b>0,06</b>	<b>0,05</b>	<b>34,7%</b>

## Accounting Policies

The same accounting policies and methods of computation are followed in these interim financial statements as in the fiscal year 2004 annual financial statements.

## Directors Holdings

As per June 30, 2005 the following number of shares and options are being held by Directors:

## Bilanzpolitik

Es wurden in diesem Quartalsbericht die selben Bilanzmethoden und Bewertungsmaßstäbe angewendet wie bereits im Jahresabschluss 2004.

## Aktienbesitz von Organmitgliedern

Am 30. Juni 2005 wurden die nachfolgenden Aktien und Aktienoptionen von Organmitgliedern der Gesellschaft gehalten bzw. kontrolliert:

Shareholder / Aktienbesitzer	No. of Shares / Anzahl der Aktien	Employee Options / Mitarbeiteroptionen	Other Options / Andere Optionen	Controlled by / Kontrolliert von:	Function / Funktion
Family Hoffmann	1,623,728	844,116			Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Robert Kaess Beratungs GmbH	661,441	-	182,675	<b>Robert Kaess</b>	Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Bright Eye GmbH	661,441	-	182,675	<b>Michael Hasenstab</b>	Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Wolfgang Paggen	1,428	-	-		Member of the Supervisory Board / Mitglied des Aufsichtsrates
Dr. Jens Bodenkamp	10,000	-	-		Chairman of the Supervisory Board / Vorsitzender des Aufsichtsrates



## General Developments Test Services

*Our test services business, which had benefited from strong growth in the fiscal year 2004 and in the first quarter 2005 has continued this trend in the second quarter of 2005. Substantial growth in sales and profits was achieved. Margin increased as well and continue to be on attractive levels.*

### **Capacity Expansion**

*An important activity in the second quarter was a significant capacity expansion in our European and US sites, which is necessary in order to meet expected demand in the second half of the year. The expansion was combined with a change in management structure allowing for a more focused approach to generating further growth and profitability.*

### **New Markets**

*In Q2 2005 Catalis has achieved initial successes in strategically important markets outside the current core business in the area of DVD home entertainment. More than 10% of revenues in Q2 2005 came from such areas with e-Learning being a substantial part. The areas of games testing and software testing have also started to generate revenues and will be key strategic areas going forward.*

### **Implementation IT System**

*We have continued to improve internal processes through the introduction of an ERP ("Enterprise Resource Planning") system, which will cover the whole value chain of activities and which will further improve quality, process flow and turn-around times, our key performance indicators.*

## Geschäftsentwicklung Testdienstleistungen

Das Geschäft im Bereich Testdienstleistungen, welches bereits im Geschäftsjahr 2004 und im ersten Quartal 2005 von einem starken Wachstum profitierte, konnte diesen Trend auch im zweiten Quartal 2005 fortsetzen. Bei Umsatz und Gewinn konnte ein signifikantes Wachstum erzielt werden. Die Margen konnten ebenfalls gesteigert werden und bleiben auf einem attraktiven Niveau.

### **Kapazitätserweiterung**

Wichtiger Bestandteil unserer Aktivitäten im zweiten Quartal war die Umsetzung einer Kapazitätserweiterung in Europa und USA. Diese ist zur Abarbeitung des für das zweite Halbjahr erwarteten Nachfragevolumens notwendig. Einhergehend mit der Erweiterung wurde außerdem eine Änderung in der Managementstruktur vorgenommen, die einen noch größeren Fokus auf Wachstum und Profitabilität erlaubt.

### **Neue Märkte**

Im zweiten Quartal 2005 zeigten die Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Eintreten in neue Endmärkte außerhalb des Bereiches „Testen von Home Entertainment DVDs“ erste Erfolge. Insgesamt wurden im zweiten Quartal 2005 bereits Umsätze von mehr als 10% mit Dienstleistungen in neuen Märkten erzielt, wobei der Bereich e-Learning von besonderer Bedeutung war. In den Bereichen „Testen von Spielen“ und „Testen von Software“ konnten ebenfalls erste Erfolge erzielt werden. Diese Bereiche werden zukünftig von hoher strategischer Bedeutung sein.

### **Implementierung IT-System**

Mit der Einführung eines ERP Systems ("Enterprise Resource Planning") kann zukünftig die gesamte Wertschöpfungskette IT-seitig integriert abgebildet werden. Durch diese Maßnahme erwartet das Management weitere Verbesserungen in wesentlichen Messgrößen wie der Qualität, den Prozessen und den Durchlaufzeiten.

## **General Developments Catalis N.V.**

*Catalis N.V. has evaluated a large number of potential investment opportunities and strategic projects and has acquired 100% of the competitor Check Disc Europe, Warsaw, Poland.*

*Through the transaction Catalis N.V. is increasing its capacity in Europe substantially and is in parallel benefiting from significant cost advantages. Catalis N.V. does not rule out to transfer production partly from London to Poland in the medium term and expects cost benefits to materialize as early as 2005.*

*Parties have agreed not to disclose the purchase price. Catalis N.V. is financing the acquisition from operating cash flows.*

## **Generelle Entwicklung der Catalis N.V.**

Catalis N.V. evaluierte eine Vielzahl potentieller Investitionsmöglichkeiten und strategischer Projekte im zweiten Quartal 2005. Es konnte nachfolgende Akquisition getätigt werden.

Catalis N.V. hat 100% der Anteile des Wettbewerbers Check Disc Europe, Warschau, Polen erworben. Die Übernahme dient in erster Linie dazu, die Kapazitäten in Europa weiter auszubauen und hierbei insbesondere auch Kostenvorteile zu realisieren. Mittelfristig ist nicht ausgeschlossen, dass Teile der Produktion aus England nach Polen verlagert werden. Dementsprechend erwartet das Management der Catalis bereits für 2005 erhebliche Kostenvorteile und Synergien.

Über den Kaufpreis wurde Stillschweigen vereinbart. Die Catalis N.V. realisiert die Finanzierung aus eigener Kraft.



## Financial Outlook

*Catalis is targeting to achieve profitable growth through internal as well as external growth, i.e. acquisitions.*

*For the current fiscal year 2005 the management of Catalis N.V. expects a profitable growth of turnover of approximately 35% for the year 2005 with margins comparable to 2004 or slightly improved. Based on the strong performance in the first half of the year Catalis increases the revenue target for the full year 2005 from euro 6 million to euro 7 million.*

## Finanzieller Ausblick

Catalis strebt an, zukünftiges Wachstum sowohl intern als auch über Akquisitionen zu erreichen.

Für das Geschäftsjahr 2005 erwartet das Management der Catalis N.V. weiterhin ein profitables Umsatzwachstum von über 35% und eine mit dem Geschäftsjahr 2004 vergleichbare oder verbesserte Marge. Auf Basis der guten Geschäftsentwicklung im ersten Halbjahr hebt die Catalis die Umsatzziele für das Geschäftsjahr 2005 von bisher EUR 6 Mio. auf EUR 7 Mio. an.

Eindhoven, The Netherlands  
June 30, 2005

Board of Managing Directors

  
Erich Hoffmann

  
Michael Hasenstab

  
Robert Kaess





Catalis N.V.

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET (IAS; UNAUDITED)

As at June 30, 2005, December 31, 2004 and June 30, 2004  
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

## KONSOLIDIERTE BILANZ (IAS; UNGEPRÜFT)

zum 30. Juni 2005, 31. Dezember 2004 und 30 Juni 2004  
(In tausend Euro)

		Consolidated June 30, 2005	Consolidated December 31, 2004	Consolidated June 30, 2004
<b>ASSETS</b>	<b>AKTIVA</b>			
<b>Current Assets</b>	<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände</b>			
Cash and Cash Equivalents	Liquide Mittel	1.566	1.121	3.594
Trade Receivables - net	Forderungen aus LuL	1.571	1.265	1.034
Inventories	Vorräte	-	-	-
Income Tax Receivable	Steuerforderungen	1.011	1.055	16
Other current assets	Andere	155	333	798
<b>Total Current Assets</b>	<b>Kurzfr. Vermögensggst. gesamt</b>	<b>4.303</b>	<b>3.774</b>	<b>5.442</b>
<b>Non-current Assets</b>	<b>Langfristige Vermögensgegenstände</b>			
Goodwill	Firmenwerte	127	132	136
Investment in associates	Investitionen in verbundene Unternehmen	0	0	0
Property, plant and equipment at cost - net	Anlagevermögen	331	225	211
Market securities	Verkaufbare Wertpapiere	0	0	416
Other non-current assets	Andere	0	0	0
<b>Total non-current assets</b>	<b>Langfr. Vermögensggst. Gesamt</b>	<b>458</b>	<b>356</b>	<b>763</b>
<b>Total Assets</b>	<b>AKTIVA gesamt</b>	<b>4.761</b>	<b>4.130</b>	<b>7.205</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>PASSIVA</b>			
<b>Current Liabilities</b>	<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
Trade and other payables	Verbindlichkeiten aus LuL	331	569	592
Income tax payable	Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	306	379	198
Bank overdraft	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0	0
<b>Total current liabilities</b>	<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt</b>	<b>637</b>	<b>948</b>	<b>791</b>
<b>Non-current Liabilities</b>	<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>			
Long-term debt	Langfristige Bankverbindlichkeiten	500	500	500
Provisions	Rückstellungen	83	97	84
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>Langfristige Verbindlichkeiten gesamt</b>	<b>583</b>	<b>597</b>	<b>584</b>
<b>Total Equity</b>	<b>Eigenkapital</b>	<b>3.542</b>	<b>2.585</b>	<b>5.830</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>Passiva gesamt</b>	<b>4.761</b>	<b>4.130</b>	<b>7.205</b>

Catalis N.V.

**CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)**

As at June 30, 2005, December 31, 2004 and June 30, 2004  
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

**KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)**

zum 30 Juni 2005, 31. Dezember 2004 und 30 Juni 2004  
(In tausend Euro)

		2nd Quarter ending June 30, 2005 (unaudited)	2nd Quarter ending June 30, 2004 (unaudited)	6 Months ending June 30, 2005 (unaudited)	6 Months ending June 30, 2004 (unaudited)
Sales	Umsatz	1.855	1.249	3.378	2.293
Cost of Sales	Herstellungskosten	812	533	1.387	1.011
<b>Gross Profit</b>	<b>Rohhertrag</b>	<b>1.043</b>	<b>716</b>	<b>1.991</b>	<b>1.282</b>
Marketing & Sales	Marketing & Vertrieb	97	77	189	128
General and Administration	Verwaltung	361	314	865	723
Other Income	Sonstige Erträge	-1	-41	-8	-136
<b>Profit from Operations</b>	<b>Operativer Gewinn</b>	<b>585</b>	<b>366</b>	<b>945</b>	<b>566</b>
Financial Income - net	Finanzergebnis	-7	-20	-9	-79
<b>Profit before tax</b>	<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>592</b>	<b>386</b>	<b>954</b>	<b>645</b>
Income Tax	Steuern	0	1.000	0	1.000
<b>Net profit</b>	<b>Nettogewinn</b>	<b>592</b>	<b>1.386</b>	<b>954</b>	<b>1.645</b>

Catalis N.V.

## CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

As at June 30, 2005, December 31, 2004 and June 30, 2004

(In thousands of euros)

Catalis N.V.

## KONSOLIDIERTE KAPITALFLUSSRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

zum 30 Juni 2005, 31. Dezember 2004 und 30 Juni 2004

(In tausend Euro)

		Consolidated June 30, 2005	Consolidated June 30, 2004
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit</b>		
Net Income	Jahresergebnis	956	645
Depreciation of tangible fixed assets	Abschreibung auf Anlagevermögen	64	64
Amortisation goodwill-Aerosonic, Apex, Testronic USA	Abschreibung von immateriellen Firmenwerten	0	0
Increase / (decrease) provisions	Zu-/ (Abnahmen) von Rückstellungen	-14	8
(Increase) / decrease inventory	(Zu)-/Abnahme von Vorräten	0	0
(Increase) / decrease current assets	(Zu)-/Abnahme von kurzfristigen Vermögensgegenständen	-83	-545
Increase / (decrease) current liabilities	Zu-/ (Abnahmen) von kurzfristigen Verbindlichkeiten	-311	181
<b>Net cash (used in) provided by operating activities</b>	<b>Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>	<b>612</b>	<b>353</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>Kapitalfluss aus Investitionen</b>		
Purchase of property, plant and equipment	Investitionen in Anlagevermögen	-171	-59
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel</b>	<b>-171</b>	<b>-59</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Proceeds from/(payment of) longterm debt and bank overdraft	Einzahlung aus der Aufnahme kurz- und langfristiger Darlehen	0	500
Dividends paid	Dividendenzahlungen	0	0
<b>Net cash (used in) provided by financing activities</b>	<b>Aus Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel</b>	<b>0</b>	<b>500</b>
<b>Net effect of currency translation in cash and cash equivalents</b>	<b>Wechselkursbedingte Veränderung der liquiden Mittel</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
<b>Net Increase in cash and cash equivalents</b>	<b>Veränderung der liquiden Mittel</b>	<b>446</b>	<b>798</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of year</b>	<b>Liquide Mittel zu Beginn der Periode</b>	<b>1.121</b>	<b>3.212</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>Liquide Mittel am Ende der Periode</b>	<b>1.567</b>	<b>4.010</b>