



**Catalis SE**  
Geldropseweg 26-28  
5611 SJ Eindhoven  
The Netherlands  
t +31 40 2135930  
f +31 40 2135604  
[info@catalisgroup.com](mailto:info@catalisgroup.com)  
[www.catalisgroup.com](http://www.catalisgroup.com)

Interim Report for the 1<sup>st</sup> Quarter 2008  
for the period from January 1, 2008 to March 31, 2008

Quartalsfinanzbericht für das 1. Quartal 2008  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2008 bis 31. März 2008

## Key Figures

€m	Q1 2008 (IFRS)	Q1 2007 (IFRS)
<b>Total Revenues</b>	<b>8.791</b>	<b>8.750</b>
<b>Cost of Sales</b>	<b>4.649</b>	<b>5.536</b>
<b>Gross Profit</b>	<b>4.142</b>	<b>3.214</b>
Gross Margin	47.1%	36.7 %
<b>Operating Result (EBIT)</b>	<b>0.941</b>	<b>1.123</b>
Operating Margin	10.7%	12.8 %
<b>Profit before Tax (EBT)</b>	<b>0.755</b>	<b>0.852</b>
Profit Margin	8.6%	9.7 %
<b>Net Income</b>	<b>0.755</b>	<b>0.811</b>
Net Income Margin	8.6%	9.3 %
<b>Operating Cashflow</b>	<b>-1.797</b>	<b>3.603</b>
<b>Number of Shares Outstanding</b>	<b>26,890,775</b>	<b>22,959,525</b>
<b>Earnings per Share in €</b>	<b>0.03</b>	<b>0.04</b>

## Kennzahlen

€ Mio.	Q1 2008 (IFRS)	Q1 2007 (IFRS)
<b>Gesamtumsatz</b>	<b>8,791</b>	<b>8,750</b>
<b>Herstellungskosten</b>	<b>4,649</b>	<b>5,536</b>
<b>Rohertrag</b>	<b>4,142</b>	<b>3,214</b>
Rohertragsmarge	47,1%	36,7 %
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>0,941</b>	<b>1,123</b>
Operative Marge	10,7%	12,8 %
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>0,755</b>	<b>0,852</b>
Ergebnismarge	8,6%	9,7 %
<b>Periodenergebnis</b>	<b>0,755</b>	<b>0,811</b>
Marge	8,6%	9,3 %
<b>Operativer Cashflow</b>	<b>-1,797</b>	<b>3,603</b>
<b>Aktienanzahl</b>	<b>26.890.775</b>	<b>22.959.525</b>
<b>Ergebnis je Aktie in €</b>	<b>0,03</b>	<b>0,04</b>

## Review of the first Quarter

### 1. Quarter:

- Catalis Group generated total revenues for the first quarter 2008 of 8.8m euros compared to 8.8m euros in the previous year. EBIT for this period amounted to 0.9m euros (2007: 1.1m euros). To this result, our Quality Assurance division contributed 0.4m euros, our Games Development division contributed 0.7m euros and -0.2m euros were attributable to the holding.
- Our Games Development division launched two new studios, NiK NaK (for Kids) and Kuju America. NiK NaK specialises in the creation of games for young players aged 6-12 and started with the development of the titles Dragonology™ and Wizardology™ for the Wii™ platform. Kuju America was the first studio to be located outside of the UK and focuses on the rapidly growing casual games sector.
- Our Quality Assurance division made good progress with Testronic Labs being approved as the first European test house for ExpressCard® technology products and applications. Also, Testronic Labs has launched an interactive Blu-ray and HD DVD test facility providing third-party, quality-control of high definition software and integrated web capability.
- In February 2008, the change of the company's legal form from an N.V. to a SE has been registered successfully at the companies' register. In its constituent meeting, the new monistic Board of Catalis SE, comprising one Executive Director and four Non-executive Directors, appointed Dr. Jens Bodenkamp Chairman of the Board and Klaus Nordhoff was appointed Chief Executive Officer and Chief Financial Officer.

## Das Quartal im Überblick

### 1. Quartal:

- Im ersten Quartal 2008 erwirtschaftete die Catalis Gruppe einen Gesamtumsatz in Höhe von EUR 8,8 Mio. gegenüber EUR 8,8 Mio. im Vorjahr. Das EBIT für diesen Zeitraum belief sich auf EUR 0,9 Mio. (2007: EUR 1,1 Mio.). Zu diesem Ergebnis trugen der Geschäftsbereich Qualitätssicherung EUR 0,4 Mio., der Geschäftsbereich Videospielementwicklung EUR 0,7 Mio. und die Holding EUR -0,2 Mio. bei.
- Im Geschäftsbereich Videospielementwicklung wurden mit NiK NaK (für Kinder) und Kuju America zwei neue Entwicklungsstudios eröffnet. NiK NaK ist spezialisiert auf die Entwicklung von Videospiele für Kinder im Alter von 6-12 Jahren und startete gleich mit der Entwicklung der Spiele Dragonology™ und Wizardology™ die Spielekonsole Wii™. Kuju America war unser erstes Studio außerhalb Großbritanniens und konzentriert sich auf das schnell wachsende Segment der Casual Games.
- Gute Fortschritte konnten auch im Geschäftsbereich Qualitätssicherung erzielt werden. Hier wurde Testronic Labs als erster europäischer Testdienstleister für ExpressCard® Produkte und Anwendungen zugelassen. Darüber hinaus startete Testronic Labs ihre interaktive Prüfanlage für Blu-ray und HD DVD, die eine externe Qualitätskontrolle hochauflösender Software und ihrer integrierten Internetanwendungen ermöglicht.
- Im Februar 2008 wurde der Wechsel der Rechtsform von einer N.V. zu einer SE erfolgreich im Handelsregister eingetragen. In seiner konstituierenden Sitzung ernannte das neue monistische Board der Catalis SE, bestehend aus einem Executive Director und vier Non-executive Directors, Herrn Dr. Jens Bodenkamp zu seinem Vorsitzenden und Herrn Klaus Nordhoff zum Chief Executive Officer und Chief Financial Officer der Gesellschaft.

## Letter to our Shareholders

### Dear Shareholders and Friends of Catalis SE,

In spite of the growing uncertainties about the consequences of the financial crisis in the U.S. and a deteriorating economic environment in the U.S. and other parts of the world, our business divisions continued their positive development of the year 2007 also in the first quarter of 2008.

Though we have already seen economic growth around the world slowing down, our major markets remained untouched from the negative effects of the financial crisis, so far. The video games market continued its strong growth path, mainly driven by the ongoing success story of Nintendo's Wii and the handhelds Nintendo DS and Sony's PSP. In the U.S., this segment showed a revenue increase of more than 25% in the first quarter. The PC game sector was stable, with retail sales in this segment rather declining in favour of online distribution. In the UK, software sales also hit a new record high with GBP 418m. Once again, this development is driven by Nintendo's Wii and DS. Only the Japanese market showed a decline in console sales as well as in console software sales.

As for the film market, with the war of formats being resolved, the development here was stable at previous year's level. Though Blu-ray was developing well, showing growth rates of several hundred percent, this could for the most part only compensate a decline in DVD sales. This due to the fact, that Blu-ray has to be seen mainly as a replacement of the DVD and not as an independent new product in the market.

Regarding administrative issues, we have completed the conversion of the legal form of the company from a Dutch N.V. into a European Public Limited Company (SE) in February 2008. Hereby we reflect the international character of Catalis Group with its operating offices across Europe and the U.S. and simplify the corporate structure as well as the framework for our transnational business activities and M&A transactions.

Revenues of the Catalis Group in the first quarter of 2008 were on the previous year's level and amounted to 8.8m euros. The operating profit for the reporting period amounted to 0.9m euros which is a decrease of 16% from previous year's figures. Due to an improved financial result net income, amounting to 0.8m euros, was close to previous year's level.

In total, Catalis SE has made good progress in developing its operating units and is well on its way to further expand its capabilities as a comprehensive outsourcing service provider for the digital media and entertainment industries.

Yours sincerely

Klaus Nordhoff (Executive Director)

Eindhoven, February 2009

## An unsere Aktionäre

### Sehr geehrte Aktionäre und Freunde der Catalis SE,

trotz der wachsenden Unsicherheit über die Auswirkungen der Finanzkrise in den USA und ein sich verschlechterndes wirtschaftliches Umfeld in den USA und anderen Teilen der Welt, konnten unsere Geschäftsbereiche ihre positive Entwicklung aus dem Jahr 2007 auch im ersten Quartal 2008 fortsetzen.

Obwohl es bereits zu einer Abschwächung des weltweiten wirtschaftlichen Wachstums gekommen war, blieben unsere wichtigsten Märkte von den negativen Effekten der Finanzkrise bisher unberührt. Der Videospiegelmarkt setzte seinen starken Wachstumstrend, angetrieben von der ungebrochenen Erfolgsgeschichte der Nintendo Wii sowie den Handhelds Nintendo DS und der PSP von Sony, weiter fort. In den USA wurde im ersten Quartal in diesem Segment eine Umsatzsteigerung von 25% erzielt. Das Segment der PC-Spiele war stabil, wobei sich hier eine zunehmende Verschiebung von Einzelhandelsumsätzen hin zum Onlinevertrieb zeigte. In Großbritannien erreichten die Umsätze mit Spielesoftware mit GBP 418 Mio. ebenfalls neue Rekordwerte. Auch diese Entwicklung ist wesentlich auf den Erfolg von Nintendos Wii und DS zurückzuführen. Einzig der japanische Markt zeigte einen rückläufigen Trend, sowohl beim Absatz von Spielekonsolen als auch von Spielesoftware.

Was den Filmmarkt betrifft, so verlief die Entwicklung nach dem Ende des „Kriegs der Formate“ hier stabil auf Vorjahresniveau. Obwohl Blu-ray sich mit Wachstumsraten von mehreren hundert Prozent gut entwickelte, konnte dies im Wesentlichen nur die Rückgänge bei den DVD-Verkäufen auffangen. Blu-ray stellt in diesem Sinne keine Markterweiterung dar, sondern dient hauptsächlich als Ersatz für die herkömmliche DVD.

Im organisatorischen Bereich haben wir die Umwandlung der Rechtsform der Gesellschaft von einer niederländischen N.V. in eine europäische Aktiengesellschaft (SE) im Februar 2008 abgeschlossen. Durch diesen Schritt soll der internationale Charakter der Catalis Gruppe mit ihren operativen Standorten in Europa und den USA besser reflektiert werden. Ebenso erwarten wir uns davon eine Vereinfachung der Unternehmensstruktur und der Rahmenbedingungen für internationale Geschäftsbeziehungen und M&A-Transaktionen.

Die Umsätze der Catalis Gruppe im ersten Quartal 2008 lagen auf Vorjahresniveau und beliefen sich auf EUR 8,8 Mio. Das operative Ergebnis in der Berichtsperiode lag bei EUR 0,9 Mio. was einem Rückgang von 16% gegenüber dem Vorjahr entspricht. Durch ein verbessertes Finanzergebnis konnte das Periodenergebnis ebenfalls auf dem Vorjahresniveau von EUR 0,8 Mio. gehalten werden.

Insgesamt hat die Catalis SE gute Fortschritte bei der Weiterentwicklung ihrer operativen Einheiten gemacht und befindet sich auf einem guten Weg, ihr Leistungsangebot als umfassender Dienstleister für die digitale Medien- und Unterhaltungsindustrie weiter auszubauen.

Ihr

Klaus Nordhoff (Vorstand)

Eindhoven, Februar 2009

## Management Report

### Introduction

Catalis SE financial reporting is based on the International Financial Reporting Standards (IFRS) and conforms to §§ 37v ff WpHG. Generally, the quarterly report is prepared as an update of the business report focusing on the current reporting period. The group accounts prepared in addition thereto are in accordance with IFRS and serve as a fundamental basis for Catalis SE's financial reporting. Therefore the quarterly report should be read together with the IFRS compliant group accounts and the annual report published for the fiscal year 2007.

### Market & Industry Environment

#### Quality Assurance

In the first quarter, we have seen strong demand in our Quality Assurance division which is especially due to the Blu-ray format being adopted as the new industry standard in January 2008. As the Blu-ray discs incorporate more special features than the normal DVD, they require more complex testing which means additional business for our testing services. In total, the film market showed a moderate growth which is mainly due to the fact that the fast growing Blu-ray sector is set off by a decline in the DVD sector.

The games testing business was benefitting from the ongoing growth of the video games market which is, for the most part, still driven by the impressive success of Nintendo's Wii and DS as well as Sony's PSP.

#### Games Development

As the overwhelming success of the Next Generation of video games consoles such as Wii, Xbox 360 and Playstation 3 continued, the demand for new, creative games for these platforms also remained strong in the first quarter of 2008. Though Nintendo's Wii remained the dominant force in this market, other platforms e.g. Playstation 3 were doing significantly better, encouraging major publishers to commission more products for these platforms, too.

## Lagebericht

### Einführung

Die Finanzberichterstattung der Catalis SE basiert auf den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht dem §§ 37v ff WpHG. Generell wird der Zwischenbericht als eine Aktualisierung des Geschäftsberichtes erstellt. Sein Fokus liegt auf dem aktuellen Berichtszeitraum. Der zusätzliche Konzernabschluss nach IFRS dient als Ausgangspunkt für die Finanzberichterstattung der Catalis SE nach IFRS als führendes Rechnungslegungssystem. Der Zwischenbericht sollte deshalb zusammen mit dem für das Geschäftsjahr 2007 veröffentlichten IFRS-Konzernabschluss und dem Geschäftsbericht 2007 gelesen werden.

### Markt- & Branchenumfeld

#### Qualitätssicherung

Im ersten Quartal konnten wir im Geschäftsbereich Qualitätssicherung eine hohe Nachfrage beobachten, die hauptsächlich darauf zurückzuführen ist, dass sich Blu-ray im Januar 2008 als neuer Industriestandard durchgesetzt hat. Da Blu-ray Discs im Vergleich zur herkömmlichen DVD eine Reihe von Zusatzfunktionen beinhalten, sind hierfür auch umfangreichere Test erforderlich, was gleichzeitig eine höhere Nachfrage nach unseren Testdienstleistungen bedeutet. Insgesamt wies der Filmmarkt ein moderates Wachstum auf. Dies ist darauf zurückzuführen, dass das hohe Wachstum im Blu-ray Segment in weiten Teilen durch Rückgänge im DVD Segment wieder aufgezehrt wurde.

Das Geschäftsfeld Spieletesten profitierte vom fortgesetzten Wachstum des Videospiegelmarktes, das weiterhin hauptsächlich vom beeindruckenden Erfolg der Nintendo Wii und DS sowie der Sony PSP getrieben wird.

#### Videospielentwicklung

In dem Maße, wie sich der überwältigende Erfolg der Next Generation Videospielkonsolen wie Wii, Xbox 360 und Playstation 3 fortsetzte, hielt im ersten Quartal auch die Nachfrage nach neuen, kreativen Videospielen für diese Plattformen 2008 weiter an. Obwohl Nintendos Wii im Markt weiter die vorherrschende Kraft blieb, zeigten auch andere Konsolen, wie die Playstation 3, eine deutlich bessere Entwicklung, wodurch die großen Videospielverlage zunehmend ermutigt wurden auch für diese Plattformen mehr neue Produkte auf den Markt zu bringen.

## Business Development

### Segment Reporting

#### Quality Assurance

The Quality Assurance business of Catalis SE is the traditional core business of the company and is operated through the company's subsidiary Testronic Laboratories, which runs the entire Quality Assurance operations through its six internationally located subsidiaries.

The group specialises in quality control of any content (film, game, music etc.) for any communication medium (DVD, CD, online, wireless etc.) for all end devices, ranging from DVD players, personal computers and mobile devices to games consoles and much more. At present, Testronic Laboratories is the only testing service active in both the film and game industry.

In the first quarter 2008, Testronic Labs has seen both, strong demand for its film-testing services, especially driven by a fast-growing Blu-ray sector, and the games sector benefitting from the ongoing growth trend in the video games industry. Here, Testronic Labs was especially doing the testing of some AAA games for its major clients.

#### Games Development

The Games Development business of Catalis SE is embodied in our subsidiary Kuju Entertainment, one of Europe's leading game developers. Kuju studios have already been developing all genres of computer games for a variety of consoles, PC's including wireless platforms. The company works on a project basis with the major games publishers in the world and is complementing the product portfolio of Catalis Group.

In the first quarter of 2008, the Games Development division also benefitted from the growing video games industry and the related strong demand for new games and creative potential in this area. In total, the division's development in this period was in-line with expectations with seven new projects starting in the quarter. Key product releases included the highly awaited sequel to Battalion Wars which was published by Nintendo on the Wii to critical acclaim.

## Geschäftsentwicklung

### Segmentberichterstattung

#### Qualitätssicherung

Der Geschäftsbereich Qualitätssicherung repräsentiert das traditionelle Kerngeschäft der Catalis SE und wird operativ durch die Tochtergesellschaft Testronic Laboratories an sechs Standorten weltweit betrieben.

Die Gruppe ist auf die Qualitätskontrolle aller Inhalte (Film, Spiele, Musik usw.) auf allen Übertragungsmedien (DVD, CD, Online, Wireless usw.) und allen Endgeräten (DVD-Spieler, PC, mobile Geräte, Spielekonsolen usw.) spezialisiert. Damit ist Testronic Laboratories derzeit als einziger Anbieter sowohl in der Film- als auch in der Videospieleindustrie als Testdienstleister tätig.

Im ersten Quartal 2008 verzeichnete Testronic Labs sowohl eine hohe Nachfrage im Geschäftsfeld Filmetesten, insbesondere getrieben durch das stark wachsende Blu-ray Segment, als auch im Geschäftsfeld Spieletesten, das von dem fortgesetzten Wachstum der Videospieleindustrie profitierte. Hier übernahm Testronic Labs unter anderem das Testen von einigen AAA Games für ihre großen Kunden.

#### Videospielementwicklung

Der Geschäftsbereich Videospielementwicklung ist in unserer Tochtergesellschaft Kuju Entertainment zusammengefasst, einem der führenden Videospielementwickler in Europa. Die Kuju Studios haben bereits erfolgreiche Spitzenspiele für sämtliche gängigen Konsolen, Personal Computer und Wireless-Spieleplattformen entwickelt. Die Gesellschaft arbeitet auf Projektbasis für die großen Videospieleverlagen weltweit und rundet damit das Produktportfolio der Catalis Gruppe optimal ab.

Im ersten Quartal 2008 profitierte der Geschäftsbereich Videospielementwicklung ebenfalls vom Wachstum der Videospieleindustrie und der daraus resultierenden starken Nachfrage nach neuen Spielen und Kreativpotenzial in diesem Bereich. Insgesamt entsprach die Entwicklung in diesem Geschäftsbereich mit der Akquisition von sieben neuen Projekten den Erwartungen. Zu den Schlüsselprodukten in diesem Quartal gehörte die Fortsetzung von Battalion Wars, die von Nintendo unter großem Beifall der Kritiker für die Konsole Wii veröffentlicht wurde.

## Development of Earnings, Financial and Asset Situation

### Earnings Situation

#### Catalis Group

In the first three months of 2008, the Catalis Group generated revenues of 8.8m euros (2007: 8.8m euros). The Catalis Group generated a gross profit amounting to 4.1m euros (2007: 3.2m euros) which is a result of reduced cost of sales. The company's EBIT (operating result) for the first three months was recorded at 0.9m euros (2007: 1.1m euros). The pre tax profit (EBT) amounted to 0.8m euros (2007: 0.9m euros). Here, the financial result has improved from -0.3m euros to -0.2m euros due to better conditions in the course of a realignment of financing sources. The net income for the first quarter of 2008 also amounted to 0.8m euros (2007: 0.8m euros) which equals earnings per share of 0.03 euros.

#### Quality Assurance

Our Quality Assurance division, operated by Catalis SE's subsidiary Testronic Laboratories, increased its revenues for the first quarter of 2008 to 3.6m euros (2007: 3.2m euros). This result represents an increase of 12 % for the Quality Assurance side of our business. Cost of sales in the same time was reduced to 1.6m euros (2007: 1.8m euros). The gross profit in the Quality Assurance division amounted to 2.0m euros (2007: 1.4m euros). The division generated an EBIT (operating result) of 0.4m euros (2007: 0.5m euros).

#### Games Development

In the first quarter of 2008, the Games Development division generated revenues of 5.2m euros (2007: 5.5m euros). As cost of sales were reduced to 3.1m euros (2007: 3.8m euros) the gross profit of the division increased to 2.1m euros (2007: 1.8m euros). The EBIT (operating result) amounted to 0.7m euros (2007: 0.7m euros).

### Financial Situation

#### Cash flow

In the first quarter of 2008, Catalis SE generated an operating cash flow of -1.8m euros (2007: 3.6m euros). This reflects an increase in current assets, mainly trade receivables, as well as a decrease in current liabilities, mainly trade and other payables. In 2007, the operating cash flow was characterised by a strong increase in current liabilities, namely trade and other payables, as a result of the Kuju acquisition.

Cash flow from investing activities amounted to -0.3m euros (2007: -9.5m euros) and is attributable to investments in the purchase of property, plant & equipment.

## Entwicklung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

### Ertragslage

#### Catalis Gruppe

In den ersten drei Monaten des Jahres 2008 erwirtschaftete die Catalis Gruppe Umsätze in Höhe von EUR 8,8 Mio. (2007: EUR 8,8 Mio.). Die Gruppe erzielte daraus einen Rohertrag in Höhe von EUR 4,1 Mio. (2007: EUR 3,2 Mio.), was auf geringere Herstellungskosten zurückzuführen ist. Das EBIT (operatives Ergebnis) der Gesellschaft in den ersten drei Monaten belief sich auf EUR 0,9 Mio. (2007: EUR 1,1 Mio.). Das Vorsteuerergebnis betrug EUR 0,8 Mio. (2007: EUR 0,9 Mio.). Hier wirkte sich das von EUR -0,3 Mio. auf EUR -0,2 Mio. verbesserte Finanzergebnis in Folge der Neuordnung der Finanzierungsquellen positiv aus. Das Periodenergebnis für das erste Quartal 2008 betrug ebenfalls EUR 0,8 Mio. (2007: EUR 0,8 Mio.), was einem Ergebnis je Aktie von EUR 0,03 entspricht.

#### Qualitätssicherung

Der Geschäftsbereich Qualitätssicherung, zusammengefasst in der Tochtergesellschaft Testronic Laboratories, steigerte den Umsatz im ersten Quartal 2008 auf EUR 3,6 Mio. (2007: EUR 3,2 Mio.). Dies bedeutet für den Bereich Qualitätssicherung ein Umsatzwachstum von 12%. Die Herstellungskosten konnten im selben Zeitraum auf EUR 1,6 Mio. (2007: EUR 1,8 Mio.) gesenkt werden. Somit ergibt sich für den Bereich Qualitätssicherung ein Rohertrag in Höhe von EUR 2,0 Mio. (2007: EUR 1,4 Mio.). Das EBIT für diesen Geschäftsbereich belief sich auf EUR 0,4 Mio. (2007: EUR 0,5 Mio.).

#### Videospielentwicklung

Im ersten Quartal 2008 erwirtschaftete der Geschäftsbereich Videospielentwicklung Umsätze in Höhe von EUR 5,2 Mio. (2007: EUR 5,5 Mio.). Da die Herstellungskosten auf EUR 3,1 Mio. (2007: 3,8 Mio.) gesenkt werden konnten, stieg der Rohertrag auf EUR 2,1 Mio. (2007: EUR 1,8 Mio.) an. Das EBIT (operatives Ergebnis) betrug EUR 0,7 Mio. (2007: EUR 0,7 Mio.).

### Finanzlage

#### Cashflow

Der operative Cashflow der Catalis SE im ersten Quartal 2008 betrug EUR -1,8 Mio. (2007: EUR 3,6 Mio.). Hierin spiegelt sich hauptsächlich ein Anstieg kurzfristiger Vermögensgegenstände, hauptsächlich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, und ein Rückgang kurzfristiger Verbindlichkeiten, hauptsächlich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, wider. Im Jahr 2007 wurde der operative Cashflow besonders von einem starken Anstieg kurzfristiger Verbindlichkeiten, hauptsächlich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, als Folge der Kuju Akquisition beeinflusst.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug EUR -0,3 Mio. (2007: EUR -9,5 Mio.) und ist auf Investitionen für den Kauf von Sachanlagen zurückzuführen.

Cash flow from financing activities amounted to 0.6m euros (2007: 0m euros) and resulted from a bank overdraft of 1.0m euros and a reduction in long-term debt by 0.4m euros.

Thus, the company's total cash flow in the first quarter of 2008 amounted to -1.6m euro (2007: -6.0m euros), resulting in a cash position at the end of the reporting period of 1.2m euros.

### Asset Situation

#### Balance Sheet

As of March 31, 2008, total assets of Catalis SE amounted to 29.4m euros. This is a slight increase from the 29.2m euros at December 31, 2007.

The company's fixed assets remained stable at 18.6m euros (31.12.2007: 18.6m euros) with only minor changes in the different sub-categories.

Current assets also increased only slightly from 10.6m euros at the end of 2007 to 10.8m euros at the end of March 2008. Here, trade receivables were up from 4.6m euros to 5.8m euros and cash and cash equivalents were down from 2.7m euros to 1.2m euros.

On the equity and liabilities side, the company's shareholder equity increased from 12.9m euros to 13.7m euros. This equals 0.51 euros per share (31.12.2007: 0.48 euros).

Long term liabilities, mainly consisting of long-term debt amounting to 7.7m euros, were reduced from 8.2m euros to 7.8m euros.

Current liabilities decreased slightly from 8.1m euros to 7.9m euros. Here, trade and other payables were reduced from 5.1m euros to 4.5m euros while the bank overdraft increased to 1.0m euros (31.12.2007: 0m Euros).

### Employees

As of March 31, 2008, there were 489 (31.3.2007: 383) employees working for Catalis SE. The total is composed of 229 (31.3.2007: 160) employees working under the Quality Assurance division and 258 (31.3.2007: 223) from the Games Development division as well as two employees at Catalis Holding.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit belief sich auf EUR 0,6 Mio. (2007: EUR 0 Mio.) und resultiert aus einem Überziehungskredit in Höhe von EUR 1,0 Mio. und der Rückführung langfristiger Finanzverbindlichkeiten im Volumen von EUR 0,4 Mio.

Insgesamt betrug der Cashflow der Gesellschaft im ersten Quartal des Jahres 2008 EUR -1,5 Mio. (2007: EUR -6,0 Mio.), woraus sich ein Bestand an liquiden Mitteln zum Ende der Periode in Höhe von EUR 1,2 Mio. ergab.

### Vermögenslage

#### Bilanz

Zum 31. März 2008 belief sich die Bilanzsumme der Catalis SE auf EUR 29,4 Mio. Dies ist ein leichter Anstieg gegenüber dem Wert von EUR 29,2 Mio. am 31.12.2007.

Das Anlagevermögen der Gesellschaft bliebe unverändert bei EUR 18,6 Mio. (31.12.2007: EUR 18,6 Mio.) mit nur geringfügigen Veränderungen in den einzelnen Bilanzpositionen.

Das Umlaufvermögen erhöhte sich ebenfalls nur leicht von EUR 10,6 Mio. Ende des Jahres 2007 auf EUR 10,8 Mio. zu Ende März 2008. Hier nahmen die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von EUR 4,6 Mio. auf EUR 5,8 Mio. zu und die liquiden Mittel verringerten sich von EUR 2,7 Mio. auf EUR 1,2 Mio.

Auf der Passivseite nahm das Eigenkapital der Gesellschaft von EUR 12,9 Mio. auf EUR 13,7 Mio. zu. Dies entspricht einem Wert von EUR 0,51 je Aktie (31.12.2007: EUR 0,48).

Die langfristigen Verbindlichkeiten bestanden hauptsächlich aus langfristigen Finanzverbindlichkeiten in Höhe von EUR 7,7 Mio. und wurden von EUR 8,2 Mio. auf EUR 7,8 Mio. reduziert.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten verringerten sich leicht von EUR 8,1 Mio. auf EUR 7,9 Mio. Hier wurden die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von EUR 5,1 Mio. auf EUR 4,5 Mio. reduziert während gleichzeitig ein Überziehungskredit in Höhe von EUR 1,0 Mio. in Anspruch genommen wurde (31.12.2007: EUR 0 Mio.).

### Mitarbeiter

Zum 31. März 2008 beschäftigte die Catalis SE 489 Mitarbeiter (31.3.2007: 383). Davon waren 229 (31.3.2007: 160) Personen im Geschäftsbereich Qualitätssicherung beschäftigt und 258 (31.3.2007: 223) Personen im Geschäftsbereich Videospielementwicklung. Die Catalis Holding beschäftigte zwei Mitarbeiter.



## Supplementary Report

On April 02, 2008, Catalis SE announced that the negotiations for the planned acquisition of GameInstinct, a US-based provider of quality assurance testing services for the video game industry, were cancelled. This announcement has to be seen in the light of a make or buy decision as the company will now serve the US games testing market via its own Testronic subsidiary, based in Los Angeles.

On July 28, 2008, Catalis SE announced several adjustments to its financial accounts as a result of the FREP audit. DPR/FREP, an associated organisation to the German BAFIN, randomly picks the annual accounts of companies listed on German stock exchange for reviews. Catalis SE accounts of 2006 got picked for review. Except for a number of aspects in transactions accounting DPR and Catalis management were in agreement with regard to the accounting policy. While not necessarily agreeing on the IFRS interpretations of DPR, Catalis agreed on implementing certain changes to its 2006 accounts that also have an effect on 2007 and 2008. All adjustments and the effects on our accounts are described in detail in the relevant chapters of this document.

On January 07, 2009, Catalis SE announced a review of its global operations. While both, the DVD film market and the market for computer games have performed reasonably well in the current downturn and have been less affected by the credit crunch than other markets, Catalis was unable to withdraw itself entirely from the effects of the downturn. As part of the global slowdown Catalis' subsidiary Kuju, which produces state of the art computer games, was unable to sign some of the projects which it had planned to sign particularly during the months of November and December 2008. Catalis expects that costs of the reorganisation will not exceed 1.0m euros.

On January 12, 2009, Catalis SE announced the appointment of Mr. Jeremy Lewis as an additional executive member of the Board of Directors and a capital increase. The capital increase was designed to strengthen the company's capital base ahead of uncertain times and to fund the previously announced restructuring. The company said to increase its existing capital of 2,689,077.50 euros, consisting of 26,890,775 shares with a nominal value of 0.10 euros each by up to 896,359.20 euros or up to 8,963,592 shares.

The issue price per share was set to 0.15 euros generating new funds for the company of approx. 1.3m euros. In addition to the capital increase, a payout of maximum 2.4 million shares to the Kuju Management, in line with the Kuju acquisition, was announced to take place in the first quarter of 2009.

On February 18, 2009, Catalis SE announced that it has successfully completed its capital increase for cash from authorised capital. The total number of 8,963,592 new shares has been placed with private and institutional investors.

Through this capital increase, the company's shares capital rises from EUR 2,689,077.50 to EUR 3,585,436.70 divided into 35,854,367 shares. The proceeds from this transaction amount to approx. EUR 1.3 million.

## Nachtragsbericht

Am 02. April 2008 gab die Catalis SE den Abbruch der Verhandlungen über die geplante Übernahme von GameInstinct, einem US-amerikanischen Dienstleister für Qualitätssicherung bei Videospiele, bekannt. Diese Ankündigung muss vor dem Hintergrund einer Make-or-Buy Entscheidung gesehen werden. Die Gesellschaft wird den US-Markt für das Qualitätssicherung bei Videospiele nun über ihren eigenen Testronic-Standort in Los Angeles bedienen.

Am 28. Juli 2008 gab die Catalis SE als Ergebnis einer DPR-Prüfung diverse Änderungen an ihren Jahresabschlüssen bekannt. Die DPR ist eine von der BaFin mit regelmäßigen Zufallsprüfungen der Jahresabschlüssen aller in Deutschland börsennotierten Gesellschaften betraute Organisation. Im Jahr 2008 wurde der Jahresabschluss 2006 der Catalis SE für eine solche Prüfung ausgewählt. Abgesehen von einigen Fragen bei der Bilanzierung von Akquisitionen stimmten die DPR und das Catalis Management bei der Interpretation der Rechnungslegung überein. Obwohl die Gesellschaft nicht unbedingt mit allen Auslegungen der IFRS-Regeln durch die DPR übereinstimmte, hat die Gesellschaft die geforderten Änderungen an den Jahresabschlüssen 2006, die ebenfalls Auswirkungen auf die Jahre 2007 und 2008 haben, akzeptiert.

Am 07. Januar 2009 gab die Catalis SE eine Reorganisation ihres weltweiten Geschäfts bekannt. Obwohl sich sowohl der DVD Filmmarkt, als auch der Markt für Computerspiele in den aktuellen gesamtwirtschaftlichen Gegebenheiten einigermaßen gut behauptet haben und weniger als andere von der Situation an den Finanzmärkten betroffen waren, konnte sich Catalis dennoch nicht vollständig der Auswirkungen der Krise entziehen. Das Tochterunternehmen Kuju, welches modernste Computerspiele entwickelt, konnte diverse Auftragseingänge, die für die Monate November und Dezember 2008 geplant waren, nicht zum Abschluss bringen. Catalis geht davon aus, dass die Kosten der Maßnahmen unter EUR 1 Mio. bleiben werden.

Am 12. Januar 2009 gab die Catalis SE die Berufung von Jeremy Lewis als weiteren Executive Director bekannt und kündigte außerdem eine Kapitalerhöhung an. Die Kapitalerhöhung dient zur Stärkung der Kapitalbasis in unsicheren gesamtwirtschaftlichen Zeiten und der Finanzierung der geplanten Restrukturierung. Die Gesellschaft kündigte an, das bestehende Grundkapital von EUR 2.689.077,50, bestehend aus 26.890.775 Aktien zum Nominalbetrag von EUR 0,10 um bis zu EUR 896.359,20 oder bis zu 8.963.592 Aktien zu erhöhen. Der Ausgabepreis pro Aktie wurde EUR 0,15 festgesetzt. Die Gesellschaft erwartete dementsprechend einen Mittelzufluss von bis zu ca. EUR 1,3 Millionen. Des Weiteren werden im Rahmen der durchgeführten Kuju Akquisition im ersten Quartal 2009 ca. 2,4 Millionen Aktien an das Kuju-Management ausgegeben und zum Handel zugelassen.

Am 18. Februar 2009 gab die Catalis SE bekannt, dass sie ihre Barkapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital erfolgreich abgeschlossen hat. Das Gesamtvolumen von 8.963.592 Aktien wurde vollständig von privaten und institutionellen Investoren gezeichnet.

Durch diese Kapitalerhöhung stieg das Eigenkapital der Gesellschaft von EUR 2.689.077,50 auf EUR 3.585.436,70, eingeteilt in 35.854.367 Aktien, an. Aus dieser Transaktion fließen der Gesellschaft neue Mittel in Höhe von ca. EUR 1,3 Mio. zu.

## 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 2007. The report is available for download on our corporate website at [www.catalisgroup.com](http://www.catalisgroup.com) in the investor relations / financial publications section.

## Directors' Holdings

As of the 31<sup>st</sup> of March 2008, the following number of shares is held by the directors of the company:

Shareholder	No. of Shares	Controlled by	Function
Jens Bodenkamp	39,167	Jens Bodenkamp	Chairman of the Board

## Forecast Report

What has started as a subprime crisis in the U.S. real estate sector in the year 2007 has since grown to a crisis of the financial markets as a whole and has also reached the real economy. In the first quarter of 2008, we have already seen some negative effects on global growth, though economies around the world have still shown a mixed picture of strong and weak development.

Due to the resilience of our markets so far and the relatively low cyclicity of the home entertainment business in general, we were confident, that the positive development of our businesses would continue also in the remaining quarters of 2008.

To spread our risk, we were constantly expanding our range of Quality Assurance services according to our one stop solution strategy: any content across any distribution channel up to any end device.

## 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 2007 nachgelesen werden. Sie können diesen Bericht auf unserer Webseite [www.catalisgroup.com](http://www.catalisgroup.com) unter Investor Relations/Finanzpublikationen als PDF herunterladen.

## Aktienbesitz von Organmitgliedern

Am 31. März 2008 setzte sich der Aktienbesitz von Organmitgliedern der Gesellschaft wie folgt zusammen:

Aktionäre	Anzahl der Aktien	Kontrolliert von	Funktion
Jens Bodenkamp	39.167	Jens Bodenkamp	Vorsitzender des Verwaltungsrates

## Prognosebericht

Was im Jahr 2007 zunächst als Subprime-Krise im US-amerikanischen Immobilienmarkt begonnen hatte, weitete sich seither zu einer Krise der gesamten Finanzmärkte aus und hat inzwischen auch die Realwirtschaft erreicht. Im ersten Quartal 2008 waren bereits einige negative Auswirkungen auf das weltweite Wirtschaftswachstum zu beobachten, obwohl die einzelnen Volkswirtschaften rund um die Welt noch ein gemischtes Bild von starken und schwachen Entwicklungen boten.

Dank der bisherigen Widerstandsfähigkeit und der generell relativ geringen zyklischen Abhängigkeit des Home Entertainment Marktes, waren wir zuversichtlich dass sich die positive Entwicklung unseres Geschäfts auch im weiteren Verlauf des Jahres 2008 fortsetzen würde.

Um das Risiko abzufedern, haben wir gemäß unserer One-Stop-Shop Strategie, unser Leistungsangebot im Bereich Qualitätssicherung kontinuierlich weiter ausgebaut, um größtmögliche Leistung zu bieten: für alle Inhalte, über alle Verbreitungschanäle und alle Arten von Endgeräten.

## Financial Information

Balance Sheet (IFRS, unaudited)  
as of March 31, 2008 and December 31, 2007

Bilanz (IFRS, ungeprüft)  
zum 31. März 2008 und 31. Dezember 2007

€k	T€	31. 3. 2008	31. 12. 2007
<b>Assets</b>	<b>Aktiva</b>		
<b>Current assets</b>	<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände</b>		
Cash and cash equivalents	Liquide Mittel	1,162	2,722
Trade receivables	Forderungen aus LuL	5,802	4,584
Income tax receivable	Steuerforderungen	112	133
Other current assets	Andere	3,676	3,128
<b>Total current assets</b>	<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände gesamt</b>	<b>10,752</b>	<b>10,567</b>
<b>Non-current assets</b>	<b>Langfristige Vermögensgegenstände</b>		
Intangible assets	Immaterielle Vermögensgegenstände	336	364
Goodwill	Firmenwerte	14,950	14,950
Property, plant and equipment at cost-net	Sachanlagen	1,918	1,861
Deferred tax	latente Steuern	1,394	1,411
<b>Total non-current assets</b>	<b>Langfristige Vermögensgegenstände gesamt</b>	<b>18,598</b>	<b>18,586</b>
<b>Total assets</b>	<b>Aktiva gesamt</b>	<b>29,350</b>	<b>29,153</b>
<b>Liabilities and equity</b>	<b>Passiva</b>		
<b>Current liabilities</b>	<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		
Trade and other payables	Verbindlichkeiten aus LuL	4,483	5,073
Taxes and social securities	Steuern und Sozialversicherungen	1,008	1,321
Income tax payable	Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	10	10
Provisions	Rückstellungen	1,394	1,652
Bank overdraft	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	1,015	8
<b>Total current liabilities</b>	<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt</b>	<b>7,910</b>	<b>8,064</b>
<b>Non-current liabilities</b>	<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>		
Long-Term Debt	Langfristige Bankverbindlichkeiten	7,740	8,180
Deferred tax liability	latente Steuern	35	53
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>Langfristige Verbindlichkeiten gesamt</b>	<b>7,775</b>	<b>8,233</b>
<b>Total equity</b>	<b>Eigenkapital gesamt</b>	<b>13,665</b>	<b>12,856</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>Passiva gesamt</b>	<b>29,350</b>	<b>29,153</b>

**Income Statement (IFRS unaudited) for the periods  
from January 1 to March 31, 2008 and January 1  
to March 31, 2007**

**Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS ungeprüft)  
für die Zeiträume vom 1. Januar bis 31. März 2008  
und 1. Januar bis 31. März 2007**

€k	T€	Q1 2008	Q1 2007
Revenues	Umsatz	8,791	8,750
Cost of sales	Herstellungskosten	4,649	5,536
<b>Gross profit</b>	<b>Rohertrag</b>	<b>4,142</b>	<b>3,214</b>
Marketing & sales	Marketing & Vertrieb	100	263
General & administration	Verwaltung	3,101	1,807
Other Income	Sonstige Aufwendungen	0	21
<b>Profit from operations</b>	<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>941</b>	<b>1,123</b>
Financial Income - net	Finanzergebnis	186	-270
<b>Profit before tax</b>	<b>Vorsteuerergebnis</b>	<b>755</b>	<b>852</b>
Income tax	Steuern	0	41
<b>Net Profit</b>	<b>Periodenergebnis</b>	<b>755</b>	<b>811</b>

**Cash Flow Statement for the periods from January 1 to March 31, 2008 and January 1 to March 31, 2007**
**Kapitalflussrechnung für die Zeiträume vom 1. Januar bis 31. März 2008 und 1. Januar bis 31. März 2007**

€k	T€	Q1 2008	Q1 2007
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit</b>		
Net income	Periodenergebnis	755	811
Depreciation of tangible fixed assets	Abschreibung auf Anlagevermögen	274	225
Amortisation intangible assets	Abschreibung von immateriellen Firmenwerten	26	
Increase/(decrease) provisions	Zunahme/(Abnahme) von Rückstellungen	-258	
(Increase)/decrease share based payment	(Zunahme)/Abnahme von aktienbasierten Vergütungen	54	
(Increase)/decrease current assets	(Zunahme)/Abnahme von kurzfristigen Vermögensgegenständen	-1,745	-2,014
Increase/(decrease) current liabilities	Zunahme/(Abnahme) von kurzfristigen Verbindlichkeiten	-903	4,581
Increase/(decrease) in deferred taxes	Zunahme/(Abnahme) latenter Steuern	-1	
<b>Net cash (used in) provided by operating activities</b>	<b>Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>	<b>-1,797</b>	<b>3,603</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>Kapitalfluss aus Investitionen</b>		
Purchase of property, plant & equipment	Investitionen in Anlagevermögen	-331	-225
Purchase of shares in companies	Erwerb von Firmenanteilen		-9,297
<b>Net cash (used in) provided by investing activities</b>	<b>Aus Investitionstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>	<b>-331</b>	<b>-9,522</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Increase/(decrease) of long term debt	Zunahme/(Abnahme) langfristiger Bankverbindlichkeiten	-440	-60
Increase/(decrease) of bank overdraft	Zunahme/(Abnahme) kurzfristiger Bankverbindlichkeiten	1,007	0
<b>Net cash (used in) provided by financing activities</b>	<b>Aus Finanzierungstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>	<b>567</b>	<b>-60</b>
<b>Net effect of currency translation in cash and cash equivalents</b>	<b>Wechselkursbedingte Veränderung der liquiden Mittel</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>	<b>Veränderung der liquiden Mittel</b>	<b>-1,560</b>	<b>-5,967</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of year</b>	<b>Liquide Mittel zu Beginn der Periode</b>	<b>2,722</b>	<b>8,546</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>Liquide Mittel am Ende der Periode</b>	<b>1,162</b>	<b>2,578</b>

## Additional Information

### Responsibility statement

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles for interim financial reporting, the interim consolidated financial reporting, and the interim consolidated financial statements give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the company, and the interim management report includes a true and fair review of the development and performance of the business and the position of the group, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the group for the remaining months of the financial year.

February 2009

The Board of Directors

### Imprint

#### Issuer:

Catalis SE  
 Geldropseweg 26-28  
 5611 SJ Eindhoven  
 Netherlands  
 t +31 (0) 40 213 59 30  
 f +31 (0) 40 213 56 04

#### Layout

[www.dreismann.eu](http://www.dreismann.eu)

## Weitere Informationen

### Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Nach bestem Wissen und Gewissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Zwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Zwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt wird, dass ein der tatsächlichen Lage entsprechendes Bild vermittelt wird und die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Februar 2009

Der Verwaltungsrat

### Impressum

#### Herausgeber:

Catalis SE  
 Geldropseweg 26-28  
 5611 SJ Eindhoven  
 Niederlande  
 t +31 (0) 40 213 59 30  
 f +31 (0) 40 213 56 04

#### Gestaltung

[www.dreismann.eu](http://www.dreismann.eu)