10TACLE STUDIOS AG

# KONZERN-HALBJAHRES-FINANZBERICHT 2007

I AUSGEWÄHLTE KENNZAHLEN NACH IFRS 3

II BRIEF AN DIE AKTIONÄRE 4

III KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT 6

**DER 10TACLE STUDIOS AG KONZERN 6**

GESCHÄFTSMODELL 6

STRUKTUR DES KONZERNS – VERÄNDERUNGEN 6

**OPERATIVES GESCHÄFT DES 10TACLE STUDIOS AG KONZERNS 7**

WESENTLICHE PROJEKTE IM BERICHTSZEITRAUM 7

WESENTLICHE VERTRÄGE IM BERICHTSZEITRAUM 7

WIRTSCHAFTLICHE LAGE 8

**STRUKTUR DER MUTTERGESELLSCHAFT 8**

ORGANE 8

SATZUNG 8

**KURZFRISTIGE ENTWICKLUNG 9**

CHANCEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG 9

RISIKOBERICHT 9

NACHTRAGSBERICHT 9

AUSBLICK 2. HALBJAHR 2007 10

IV KONZERNGEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG 11

V KONZERN-ZWISCHENBILANZ 12

VI KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG 13

VII KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG 14

VIII ANHANG / NOTES 15

IX PRÜFERISCHE DURCHSICHT 24

X BILANZEID 26

## Ausgewählte Kennzahlen nach IFRS

| Ergebniskennzahlen | | 1. Halbjahr 2007 | 1. Halbjahr 2006 | Veränderung |
|---|---|---|---|---|
| Umsatz | TEUR | 19.323 | 12.706 | 6.617 |
| EBITDA | TEUR | 5.689 | 2.905 | 2.784 |
| EBITDA-Marge | in % | 29,44 | 22,86 | 6,58 |
| EBIT | TEUR | 3.370 | 2.305 | 1.065 |
| EBIT-Marge | in % | 17,44 | 18,14 | -0,70 |
| Konzernüberschuss | TEUR | 2.155 | 1.459 | 696 |
| davon Minderheitsanteile | TEUR | 249 | 527 | -278 |
| Anzahl der Aktien jeweils zum Bilanzstichtag | Stck. | 6.147.550 | 5.049.851 | 1.097.699 |
| Ergebnis pro Aktie (nach Minderheitsanteilen)* | EUR | 0,33 | 1,18 | -0,85 |

* EPS nach IFRS - verwässertes EPS entspricht dem unverwässerten EPS!

| Bilanzkennzahlen | | 1. Halbjahr 2007 | 2006 | Veränderung |
|---|---|---|---|---|
| Investitionen* | TEUR | 12.631 | 2.130 | 10.501 |
| Abschreibungen* | TEUR | 2.318 | 599 | 1.719 |
| Bilanzsumme | TEUR | 74.569 | 61.139 | 13.430 |
| Eigenkapital | TEUR | 42.233 | 30.984 | 11.249 |
| davon Minderheitsanteile | TEUR | 782 | 533 | 249 |
| Eigenkapitalquote | in % | 56,64 | 50,68 | 5,96 |
| Eigenkapitalrentabilität (Return on equity) | in % | 5,89 | 15,30 | -9,41 |
| Finanzmittelbestand am Ende der Periode | TEUR | 6.116 | 12.341 | -6.225 |

* Vergleichswerte betreffen das 1. Halbjahr 2006

| Cash-Flow Kennzahlen | | 1. Halbjahr 2007 | 1. Halbjahr 2006 | Veränderung |
|---|---|---|---|---|
| Operativer Cashflow | TEUR | -4.178 | -5.205 | 1.027 |
| Cash-Flow nach DVFA/SG | TEUR | 4.518 | 2.058 | 2.460 |

| Sonstige Kennzahlen und Daten | 1 Halbjahr 2007 | 2006 | Veränderung |
|---|---|---|---|
| Mitarbeiter | 444 | 294 | 150 |
| davon Arbeitnehmer | 343 | 171 | 172 |
| Gründungsjahr | | | 2003 |
| Konzernrechnungslegungsart | | | IAS / IFRS |
| Geschäftsjahr | | | 01.01. - 31.12. |
| Vorstand | | | Michele Pes |
| Oberes Management | | | Frank Holz - Leiter Marketing und Vertrieb / Jürgen Reusswig - Leiter Entwicklung<br>Kay Krämer - Leiter Internationalisierung / Silvia Seibert - Leiterin Finanzen |
| Aufsichtsrat | | | Dr. Markus Braun - Kaufmann / Dr. Bastian Schmidt-Vollmer - Rechtsanwalt<br>Dr. Rainer Marquart - Kaufmann |

**Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,**

im ersten Halbjahr 2007 konnte die 10TACLE STUDIOS AG den beständigen und erfolgreichen Wachstumskurs fortsetzen. Aus Sicht der Unternehmensleitung möchte ich in diesem Zusammenhang besonders auf drei Teilbereiche des beigefügten Konzern-Zwischenlageberichts zum 30.06.2007 eingehen:

Der asiatische Markt für den Vertrieb von Computer- und Videospielen verspricht auf viele Jahre weltweit einen rasanten Zuwachs und enormes Potenzial. Parallel sind dort ideale Arbeitsbedingungen für Entwickler und andere erfahrene Fachkräfte entstanden. Mit dem Entwicklungsstudio in Singapur tragen wir dieser Entwicklung Rechnung. Es dient dem Konzern als Brückenkopf zum asiatischen Markt und ist ein Spiegelbild der Muttergesellschaft 10TACLE STUDIOS AG. Wie in Deutschland konnte auch in Singapur ein finanzkräftiger Medienfonds gewonnen werden, welcher die Studioressourcen des Konzerns nachhaltig auslasten und das fortgesetzte Wachstum in Asien – auch durch Akquisition neuer Ressourcen – erheblich beeinflussen wird. Mit einem besonderen Steuerstatus hat die Regierung von Singapur im ersten Halbjahr 2007 für uns auch wirtschaftlich ideale Rahmenbedingungen in Singapur geschaffen. Die gewährten Steuervergünstigungen wirken sich bis 2011 positiv auf den wirtschaftlichen Erfolg des Standortes aus, dies umso mehr, da wir uns durch die Kooperation mit dem lokalen Medienfonds erhebliches weiteres Auftragsvolumen versprechen. Aus unserer Sicht war es daher notwendig und das richtige Signal, weitere 50% der Anteile an der 10tacle studios Pte Ltd, Singapur, von dem lokalen Management zu übernehmen. Als Gegenleistung für die Übertragung der Anteile durch den Verkäufer wurden diesem neue Aktien an der 10TACLE STUDIOS AG gewährt (Einbringung im Rahmen einer Sachkapitalerhöhung).

Im Juni 2007 konnten wir mit der Stormregion Szoftverfejlesztö Kft., Budapest, Ungarn (STORMREGION) eines der erfahrensten und erfolgreichsten Entwicklungsstudios für Strategiespiele akquirieren. Durch Erwerb von 100% der Geschäftsanteile haben wir Zugriff auf mehr als 100 erfahrene Entwickler sowie ein starkes Management-Team, welche in der Vergangenheit mit hochwertigen Titeln bereits große Verkaufserfolge erzielt haben. Für unser Unternehmen wurden erhebliche zusätzliche Entwicklungsressourcen erworben, die wir unseren Investoren anbieten können. Darüber hinaus erhalten wir Zugriff auf eine zukunftsorientierte Entwicklungstechnologie und wertvolle IP-Rechte.

Ähnliche Ziele verfolgen wir auch mit der im August dieses Jahres beschlossenen Beteiligung an der CLIMAX Group aus Portsmouth, England (CLIMAX). Die von Karl Jeffery bereits vor 15 Jahren gegründete Gesellschaft verfügt über eine kaum zu übertreffende Erfahrung in der Entwicklung von Spielen für alle bekannten Plattformen. Zusätzlich versprechen wir uns von der Beteiligung und der damit verbundenen strategischen Partnerschaft einen sehr guten Zugang zu den Weltmarktführern im Bereich Distribution und Publishing von Computer- und Videospielen. Auch hieraus erwarten wir ein enormes, weiteres Auftragspotenzial, das wir sowohl bei den uns vertrauten als auch neuen Investoren platzieren können. CLIMAX konnte in 2006 einen Umsatz von 20 Mio. Euro erzielen und gehört zusammen mit der 10TACLE STUDIOS AG zu den drei größten unabhängigen Spiele-Entwicklern in Europa. Die Zusammenarbeit mit CLIMAX wird die Marktstellung unseres Unternehmens nachhaltig verfestigen. Auch bei der Umsetzung des MTV Online-Projektes versprechen wir uns hier eine fruchtbare Kooperation mit CLIMAX. Unser vergleichsweise junges Team wird von den technischen und inhaltlichen Erfahrungen des CLIMAX-Teams erheblich profitieren.

Alle drei angesprochenen Beispiele zeigen unsere Fähigkeit, fokussiert und gleichzeitig kontrolliert zu wachsen. Wir werden damit kurzfristig in Europa und Asien eine herausragende Position unter den unabhängigen Entwicklungsstudios erreichen. Diese beruht auf einer nachhaltigen Auftragslage sowie der breiten Streuung unvermeidbarer Risiken, die unserem Geschäft immanent sind. Der bisherige Verlauf des Jahres 2007 unterstreicht, dass wir in struktureller Hinsicht wiederum erhebliche Schritte zur weiteren Steigerung von Professionalität und Effektivität gemacht haben.

Wir danken Ihnen für das Vertrauen in die 10TACLE STUDIOS AG und hoffen, dass Sie uns weiterhin verbunden bleiben.

Darmstadt, im August 2007

Michele Pes
Vorstand

## Der 10TACLE STUDIOS AG Konzern

### Geschäftsmodell

Im Berichtszeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2007 ergab sich in der 10TACLE STUDIOS AG keine Änderung des bisherigen Geschäftsmodells. Der Konzern erbringt

- Dienstleistungen für Dritte im Bereich Entwicklung und Vermarktung von Computer- und Videospielen (**Dienstleistungssegment**),
- entwickelt und vermarktet Computer- und Videospiele auf eigenes wirtschaftliches Risiko (**Studiosegment**) und
- erwirbt Computer- und Videospiele von Dritten zum Zwecke der Vermarktung (**Publishingsegment**).

Das Dienstleistungssegment trägt dabei mit über 80% zum Gesamtumsatz des Konzerns im ersten Halbjahr 2007 bei. Im Vergleichszeitraum des Vorjahres lag dieser Anteil bei etwa 90%. Die Transformation zu einer gleichmäßigeren Verteilung der Konzernumsätze auf alle drei Segmente wird weiter verfolgt.

### Struktur des Konzerns – Veränderungen

Wie bereits in der Zwischenmitteilung zum 1. Quartal 2007 veröffentlicht, hat die 10TACLE STUDIOS AG 100% der Anteile an der 10tacle Madeira – comércio e servicos de internet e entretenimento, Lda., Funchal, Madeira (Portugal), übernommen. Die Gesellschaft soll als Projektgesellschaft für den Betrieb und die Vermarktung des Online-Projekts „MTV“ dienen.

Mit Vertrag vom 04.06.2007 hat die 10TACLE STUDIOS AG 100% der Anteile der Stormregion Szoftverfejlesztö Kft., Budapest, Ungarn (STORMREGION) übernommen. Es wurde vereinbart, den Kaufpreis für dieses – auf die Entwicklung von Strategiespielen spezialisiertes Entwicklungsstudio – auf drei Teilzahlungen aufzuteilen sowie mitunter vom Erreichen vordefinierter Ziele abhängig zu machen. STORMREGION vereint ca. 100 sehr erfahrene und hochbegabte Entwickler und ergänzt den 10TACLE STUDIOS AG Konzern nicht nur technisch, sondern auch inhaltlich optimal. Im Jahr 2007 wird STORMREGION ein Auftragsvolumen von insgesamt 10 Mio. Euro bearbeiten (davon bereits 5 Mio. Euro im ersten Halbjahr 2007).

Die 10tacle studios Pte. Ltd. mit Sitz in Singapur hat im Berichtszeitraum vier Tochtergesellschaften (jeweils 100%-ige Beteiligungen) gegründet. Diese dienen als Projektgesellschaften für das Dienstleistungssegment (Beauftragung durch ASIA GAMES & MEDIA PRIVATE EQUITY FUND PTE. LTD.) sowie das MTV-Projekt (YOUTOPIA Ltd., Singapur).

Die 10TACLE STUDIOS AG hat zudem die 10tacle studios vienna GmbH, Wien, Österreich (10tacle vienna) gegründet, die sich mit der Entwicklung von Spielen für die MTV Online-Welt beschäftigen wird. Die Gründung erfolgte am 07.05.2007 mit einem Stammkapital von 35.000 Euro.

## Operatives Geschäft des 10TACLE STUDIOS AG Konzerns

### Wesentliche Projekte im Berichtszeitraum

In der Zwischenmitteilung zum 1. Quartal 2007 wurde schon auf den Vertrieb des PC-Spieles „WARFRONT“ sowie die Kooperation mit der VIACOM Gruppe zur Erstellung und Vermarktung einer MTV Online-Welt eingegangen. Im Verlauf des 1. Halbjahres wurde das MTV-Projekt maßgeblich voran gebracht; die geografische Ausweitung der bestehenden Lizenz wird vorbereitet.

Die 10tacle studios Pte. Ltd. Singapur konnte im Berichtszeitraum ein Auftragsvolumen von insgesamt ca. 14 Mio. Euro in dem ASIA GAMES & MEDIA PRIVATE EQUITY FUND PTE. LTD., Singapur platzieren. Beauftragt wurden die Titel

- „Ready to Rumble III“ auf der Plattform NINTENDO Wii,
- „Boulder Dash“ auf den Formaten NINTENDO DS und SONY PSP sowie
- „7th Age“ (Arbeitstitel) für die Plattformen MICROSOFT Xbox 360 und SONY PS3.

Mit der Realisierung dieser Titel wurden die Entwicklungsstudios 10TACLE MOBILE GmbH, Duisburg, STORMREGION, Budapest sowie der externe Dienstleister AKI Corporation, Tokio, Japan beauftragt. AKI wird dabei als Unterbeauftragter der Firma StereoMode SPRL aus Frankreich tätig.

### Wesentliche Verträge im Berichtszeitraum

Zu den wesentlichen Verträgen im Berichtszeitraum gehören:

- Lizenzvertrag mit VIACOM Deutschland für die Nutzung der Marke „MTV“ zur Entwicklung und Vermarktung einer PC-Online-Welt vom 15.06.2007. Der Vertrag regelt Fragen zu Markennutzung Lizenzgebühren sowie den redaktionellen Beitrag des Vertragspartners bei der Umsetzung des Projektes. Die Lizenz läuft zunächst bis zum Jahr 2011 (mit Verlängerungsoption bis 2013).

- Kaufvertrag über 100% der Geschäftsanteile an der STORMREGION vom 04.06.2007 mit dem oben geschilderten Inhalt.

- Auftragserteilung durch den ASIA GAMES & MEDIA PRIVATE EQUITY FUND PTE. LTD. aus Singapur gegenüber den von der 10tacle studios Pte. Ltd., Singapur, gegründeten Einzweckgesellschaften mit Datum vom 27.02.2007 bzw. 23.06.2007. Die Verträge regeln die an keinen konkreten Erfolg gebundene Beauftragung der Einzweckgesellschaften mit der Realisierung der oben genannten Titel, die spätere Verteilung der erzielten Erlöse sowie die Zuordnung der Rechte an den Entwicklungen. Neben den üblichen Gewährleistungsverpflichtungen hat die 10TACLE STUDIOS AG zu Gunsten des Auftraggebers Vertriebsgarantien übernommen, wie sie hinsichtlich Art und Umfang schon in den vergangenen Jahren für die Projekte des Dienstleistungssegments zugesagt wurden.

## Wirtschaftliche Lage

Die wirtschaftliche Lage des 10TACLE STUDIOS AG Konzerns wurde im Berichtszeitraum wesentlich durch die bereits in der Zwischenmitteilung zum 1. Quartal 2007 dargestellte Barkapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital beeinflusst. Der 10TACLE STUDIOS AG floss darüber Liquidität in Höhe von 9,4 Mio. Euro zu.

Der Konzern ist weiterhin ausschließlich über Erlöse und Eigenkapital refinanziert. Fremd- oder Mezzaninekapital werden bisher nicht in Anspruch genommen. Die langfristigen Verbindlichkeiten setzen sich ausschließlich aus latenten Steuern sowie Verbindlichkeiten aus Lizenz- und Anteilskaufverträgen (insbesondere betreffend STORMREGION) zusammen.

Der Stand der Forderungen hat sich im Berichtszeitraum auf insgesamt 33 Mio. Euro erhöht. Im ersten Halbjahr 2007 konnten nicht alle bereits zum 31.12.2006 bestehenden Forderungen abgebaut werden. Dies ist ausschließlich auf formelle Gründe auf Seiten der Schuldner zurückzuführen und stellt aus Sicht der Unternehmensleitung kein Anzeichen für deren fehlende Bonität dar. Die Verzögerung der Zahlungen resultiert vielmehr aus notwendigen Anpassungen auf Grund steuerlicher Rahmenbedingungen bei den Schuldnern. Das Ausfallrisiko (siehe hierzu auch den Risikobericht) schätzt die Unternehmensleitung als sehr gering ein. Mit der Rückführung der Alt-Forderungen wird nunmehr im 2. Halbjahr 2007 gerechnet.

Der durch die Konzernfunktionen bedingte, operative Verlust der Muttergesellschaft konnte im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um ca. 20% verringert werden und betrug zum 30.06.2007 ./. 4,1 Mio. Euro). Im Konzern wurde das EBIT im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um mehr als 30% gesteigert und belief sich zum 30.06.2007 auf 3,37 Mio. Euro. Der Konzernumsatz lag am Ende des Berichtszeitraumes bei 19,4 Mio. Euro (Vorjahr 12,7 Mio. Euro zum Halbjahr).

## Struktur der Muttergesellschaft

### Organe

Anlässlich der Jahreshauptversammlung der 10TACLE STUDIOS AG am 19.06.2007 wurde Herr Dr. Rainer Marquart, Mannheim, zum neuen Mitglied des Aufsichtsrates der Gesellschaft gewählt. Herr Paul Bauer-Schlichtegroll hatte sein Mandat als Mitglied des Aufsichtsrates zuvor aus persönlichen Gründen niedergelegt. Darüber hinaus ergaben sich keine Änderungen in der Zusammensetzung der Organe der Gesellschaft.

### Satzung

Die Hauptversammlung der Aktionäre hat zudem am 19.06.2007 die Änderung der Satzung der Gesellschaft beschlossen. Dabei wurde insbesondere Genehmigtes Kapital von bis zu 3.073.775 Euro sowie ein Bedingtes Kapital von bis zu 2.684.750 Euro geschaffen. Der Vorstand wurde ermächtigt, dieses mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 31.05.2012 auszuüben.

## Kurzfristige Entwicklung

## Chancen der künftigen Entwicklung

Im Zusammenhang mit dem geschilderten Erwerb von 100% der Geschäftsanteile der STORMREGION, sowie der Umsetzung des MTV-Projekts hat die Gesellschaft ihre Finanzplanung überarbeitet und anlässlich der Hauptversammlung am 19.06.2007 eine Prognose für das Geschäftsjahr 2007 abgegeben. Demnach werden nunmehr ein Umsatz von ca. 52 Mio. Euro und ein EBIT in Höhe von etwa 9,3 Mio. Euro erwartet.

Das Unternehmen geht, auf Grund der Beauftragung durch den Medienfonds aus Singapur von einer optimalen Auslastung der Entwicklungskapazitäten des Konzerns aus. Zudem soll im zweiten Halbjahr 2007 für vier weitere Titel der Vertrieb aufgenommen werden: „Jack Keane“, „Boulder Dash“, „Happy Hippos“ und „Panzer Tactics“. Diese sollen zu einer weiteren Verbesserung des operativen Ergebnisses in der Muttergesellschaft beitragen.

## Risiko-Zwischenbericht

Im Vergleich zum Lagebericht für das Geschäftsjahr 2006 haben sich keine neuen Risiken für den 10TACLE STUDIOS AG Konzern ergeben. Eingetretene Verzögerungen in der Entwicklung einzelner Projekte bewegen sich im branchenüblichen Rahmen und haben ihre Ursache in den erst seit kurzem veröffentlichten Anforderungen der Spielekonsolen der neuesten Generation („Next Gen“). Aus Sicht der Unternehmensleitung wirken sich diese Verzögerungen nicht auf das zukünftige Ergebnis des Konzerns aus.

Der bereits dargelegte Sachverhalt betreffend die Reduzierung bestehender Forderungen gegen Auftraggeber im Rahmen des Dienstleistungssegments wirkt sich im Geschäftsjahr 2007 auf die Liquidität des Unternehmens aus. Ein darüber hinaus gehender Schaden oder das Risiko eines Ausfalls einzelner Forderungen sieht die Unternehmensleitung derzeit nicht. Die Verzögerungen wurden durch die Optimierung der Investmentstruktur auf Seiten der Auftraggeber bedingt und jeweils mit der Unternehmensleitung abgestimmt. Im 3. und 4. Quartal wird mit einer erheblichen Reduzierung der Forderungen gerechnet.

## Nachtragsbericht

Mit Einbringungsvertrag vom 06.08.2007 hat sich die Firma IDD Interactive Digital Dreams Ltd., Singapur verpflichtet, ihren Anteil von 50% an der 10tacle studios Pte. Ltd., Singapur, in die 10TACLE STUDIOS AG einzubringen. Im Gegenzug erhält die Einbringende 260.000 Aktien einer am 06.08.2007 durch den Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates beschlossenen Sachkapitalerhöhung. Diese Maßnahme soll das lokale Management stärker an den Konzern binden und der enormen Bedeutung des asiatischen Marktes sowie des dortigen Umfelds für die weitere Entwicklung des Konzerns Rechnung tragen.

Ebenfalls am 06.08.2007 hat der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates entschieden, zunächst 29% der Geschäftsanteile an der CLIMAX GROUP Ltd., Portsmouth, England zu übernehmen. Die Akquisition ist Bestandteil einer weitreichenden, strategischen Kooperation der Unternehmen in ausgewählten Bereichen der Entwicklung und Vermarktung von Computer- und Videospielen. Die CLIMAX Group erzielte im Geschäftsjahr 2006 einen Umsatz von etwa 20 Mio. Euro und soll mit ihrer Erfahrung und ihren Ressourcen weiteres Potenzial für das Dienstleistungssegment des 10TACLE STUDIOS AG Konzerns generieren. Die Unternehmensleitung sieht das potenzielle, erweiterte Auftragsvolumen durch diese Maßnahme bei etwa 30 Mio. Euro in den Jahren 2007 und 2008. Die Akquisition weiterer Anteile an der Gesellschaft ist beabsichtigt. Der 10TACLE STUDIOS AG Konzern baut damit seine Stellung als größter, unabhängiger Entwickler von Computer- und Videospielen in Europa weiter aus.

**Ausblick 2. Halbjahr 2007**

Im zweiten Halbjahr 2007 wird mit dem Abschluss neuer Aufträge durch Investoren gerechnet; insbesondere mit einer weiteren Beauftragung des MTV-Online-Projektes, was eine erhebliche Ausweitung des Content-Angebots erlauben wird. Zudem werden vier weitere Titel den Vertrieb aufnehmen, die bereits im Vorfeld erfolgreich bei internationalen Distributoren platziert wurden. Im Zusammenhang mit der Vorstellung eines neuen Fahrzeuges wird die 10TACLE STUDIOS AG eine Kooperation mit dem Automobilhersteller BMW aus München umsetzen und sich damit im stark wachsenden Markt für Online- und In-Game-Advertising positionieren. Das Engagement in Asien soll durch Akquisitionen von spezialisierten Mitbewerbern im zweiten Halbjahr weiter ausgebaut werden.

Die Unternehmensleitung ist sich sicher, die für 2007 gesetzten Ziele zu erreichen.

# KONZERNGEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG vom 01.01.2007 bis 30.06.2007

**10TACLE STUDIOS AG**

| | 1. Hj. 2007<br>Euro | 1. Hj. 2006<br>Euro |
|---|---|---|
| **Umsatzerlöse** | 19.323.454,38 | 12.706.858,04 |
| **Sonstige betriebliche Erträge** | 291.874,75 | 813.637,07 |
| **Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen** | 646.451,10 | 0,00 |
| **Andere aktivierte Eigenleistungen** | 4.002.178,61 | 1.169.209,03 |
| **Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und Waren** | 8.891.389,92 | 5.062.262,21 |
| **Personalaufwand** | 5.072.088,94 | 3.754.971,55 |
| **Abschreibungen** | 2.318.446,26 | 599.426,67 |
| **Sonstige betriebliche Aufwendungen** | 4.611.847,28 | 2.967.360,10 |
| **Betriebsergebnis** | 3.370.186,44 | 2.305.683,61 |
| **Finanzierungsaufwendungen** | 100.320,32 | 290.276,54 |
| **Anteiliger Verlust aus assoziierten Unternehmen** | 104,17- | 0,00 |
| **Sonstige Finanzerträge** | 251.987,37 | 76.600,14 |
| **Gewinn vor Steuern** | 3.521.749,32 | 2.092.007,21 |
| **Ertragsteuern** | 1.366.398,45 | 632.573,21 |
| **Gewinn aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit nach Steuern** | 2.155.350,87 | 1.459.434,00 |
| **Jahresüberschuss vor Minderheitsanteilen** | 2.155.350,87 | 1.459.434,00 |
| **Minderheitsanteile am Jahresüberschuss** | 249.180,69 | 527.143,00 |
| **Jahresüberschuss** | 1.906.170,18 | 932.291,00 |

Konzern-Zwischenbilanz

**10TACLE STUDIOS AG**

zum

30. Juni 2007

AKTIVA

| | 30.06.2007 Euro | 31.12.2006 Euro |
|---|---|---|
| **Langfristiges Vermögen** | | |
| **Immaterielle Vermögenswerte** | | |
| **Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte** | 11.321.913,37 | 7.228.151,56 |
| **Sonstige immaterielle Vermögenswerte** | 10.901.370,60 | 7.882.499,62 |
| | 22.223.283,97 | 15.110.651,18 |
| **Sachanlagevermögen** | 1.639.952,84 | 115.120,45 |
| **Finanzanlagen** | 1.539.895,83 | 180.000,00 |
| **Sonstige langfristige Forderungen** | 321.206,18 | 18.328,43 |
| **Latente Steuern** | 3.255.807,12 | 2.687.112,97 |
| **Langfristiges Vermögen, gesamt** | 28.980.145,94 | 19.149.213,03 |
| **Kurzfristiges Vermögen** | | |
| **Wertpapiere** | 66.246,69 | 1.031.297,89 |
| **Vorräte** | 995.582,20 | 27.430,75 |
| **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** | 33.250.367,36 | 23.044.920,29 |
| **Steuerforderungen** | 295.603,42 | 104.467,76 |
| **Sonstige kurzfristige Forderungen** | 4.850.496,17 | 6.157.690,45 |
| **Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente** | 6.115.989,76 | 11.309.329,35 |
| **Sonstiges kurzfristiges Vermögen** | 14.793,46 | 314.870,40 |
| **Kurzfristiges Vermögen, gesamt** | 45.589.079,06 | 40.990.006,89 |
| **Summe Vermögen** | 74.569.225,00 | 61.139.219,92 |

PASSIVA

| | 30.06.2007 Euro | 31.12.2006 Euro |
|---|---|---|
| **Eigenkapital** | | |
| **Gezeichnetes Kapital** | 6.147.550,00 | 5.049.851,00 |
| **Kapitalrücklage** | 29.574.406,74 | 21.601.584,39 |
| **Sonstige Rücklagen** | | |
| Gewinnrücklagen | 5.703.721,43 | 3.797.551,25 |
| Umrechnungsrücklage | 25.398,42 | 2.171,67 |
| | | 3.799.722,92 |
| **Eigenkapital vor Minderheiten** | 41.451.076,59 | 30.451.158,31 |
| **Minderheitsanteile am Eigenkapital** | 781.837,66 | 532.656,97 |
| **Eigenkapital, gesamt** | 42.232.914,25 | 30.983.815,28 |
| **Langfristiges Fremdkapital** | | |
| **Langfristige verzinsliche Schulden** | 140.175,39 | 13.662,58 |
| **Sonstige langfristige Verbindlichkeiten** | 2.210.363,62 | 255.319,96 |
| **Latente Steuern** | 6.115.502,44 | 4.901.341,77 |
| **Langfristiges Fremdkapital, gesamt** | 8.466.041,45 | 5.170.324,31 |
| **Kurzfristiges Fremdkapital** | | |
| **Sonstige kurzfristige Rückstellungen** | 14.653.827,89 | 14.802.757,68 |
| **Steuerschulden** | 267.017,93 | 62.624,74 |
| **Kurzfristige verzinsliche Schulden** | 422.684,00 | 75.868,82 |
| **Kurzfristiger Teil der verzinslichen Schulden** | 23.634,74 | 0,00 |
| **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** | 5.509.141,89 | 4.385.360,34 |
| **Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten** | 2.993.962,85 | 5.658.468,75 |
| **Kurzfristiges Fremdkapital, gesamt** | 23.870.269,30 | 24.985.080,33 |
| **Summe Eigen- und Fremdkapital** | 74.569.225,00 | 61.139.219,92 |

10TACLE STUDIOS AG, Darmstadt
Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2007

## Konzern-Kapitalflussrechnung nach IFRS zum 30. Juni 2007

| | Anhang Tz. | 01.01.2007 - 30.06.2007 TEUR | 01.01.2006 - 30.06.2006 TEUR |
|---|---|---|---|
| Jahresergebnis | | 1.906 | 932 |
| + Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens | 6. | 2.318 | 599 |
| - Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens | | 0 | 0 |
| +/- sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge | | 45 | 0 |
| +/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen inkl. latente Steuern | 9. | 1.065 | 4.266 |
| -/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens | | 0 | 0 |
| -/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind inkl. Latenter Steuern | 7. | -10.629 | -8.591 |
| +/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | | 1.116 | -2.411 |
| **Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit** | | **-4.178** | **-5.205** |
| -/+ Auszahlungen/Einzahlungen für Investitionen/Abgänge in das Sachanlagevermögen/immaterielle Anlagevermögen | 5. | -9.918 | -2.130 |
| -/+ Auszahlungen/Einzahlungen für den Investition/Verkauf von Finanzanlagevermögen | | -1.360 | 25 |
| **Cashflow aus der Investitionstätigkeit** | | -11.278 | -2.105 |
| -/+ Verkauf/Ankauf von Wertpapieren der Umlaufvermögens | | 0 | -1.165 |
| - Ausschüttungen an die Anteilseigner | | 0 | 0 |
| + Kapitalerhöhungen | 8. | 9.025 | 13.296 |
| +/- Erhöhung/Verminderung der Währungsumrechnungsrücklage | | 23 | -2 |
| **Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit** | | **9.049** | **12.129** |
| **Veränderung des Ausgleichspostens für Anteile anderer Gesellschafter** | | **249** | **532** |
| **Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands** | | **-5.193** | **5.351** |
| **Finanzmittelbestand am Anfang der Periode** | | **11.309** | **7.121** |
| **Finanzmittelbestand am Ende der Periode** | | **6.116** | **12.472** |

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung nach IFRS

| | Ausgegebene Anteile, voll eingezahlt | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Zur Durchführung einer beschlossenen Kapital-erhöhung geleistete Einlagen | Unterschiedsbetrag aus Währungsumrechnung | Ergebnisvortrag und andere Rücklagen sowie Periodenergebnis | Eigenkapital Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Stück | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| **Stand am 1. Januar 2006** | **259.358** | **259.358,00** | **9.180.132,55** | **0,00** | **0,00** | **901.846,67** | **10.341.337,22** |
| Barkapitalerhöhung (Beschluss des Vorstandes vom 23.02.2006) | 25.422 | 25.422,00 | 4.398.006,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.423.428,00 |
| Barkapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln (Beschluss der Hauptversammlung vom 08.05.2006) | 3.986.920 | 3.986.920,00 | -3.986.920,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Barkapitalerhöhung (Beschluss des Vorstandes vom 20.06.2006) | 778.151 | 778.151,00 | 8.094.617,63 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8.872.768,63 |
| Periodenergebnis | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 932.291,00 | 932.291,00 |
| Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungen | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Übrige direkt im Eigenkapital zu erfassende Vermögensmehrungen (Comprehensive Income) | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Unterschiedsbetrag aus Währungsumrechnung | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3.091,34 | 0,00 | -3.091,34 |
| **Stand am 30. Juni 2006** | **5.049.851** | **5.049.851,00** | **17.685.836,18** | **0,00** | **-3.091,34** | **1.834.137,67** | **24.566.733,51** |

| | Ausgegebene Anteile, voll eingezahlt | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Zur Durchführung einer beschlossenen Kapital-erhöhung geleistete Einlagen | Unterschiedsbetrag aus Währungsumrechnung | Ergebnisvortrag und andere Rücklagen sowie Periodenergebnis | Eigenkapital Gesamt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Stück | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| **Stand am 1. Januar 2007** | **5.049.851** | **5.049.851,00** | **17.248.817,50** | **4.352.766,89** | **2.171,67** | **3.797.551,25** | **30.451.158,31** |
| Eitragung der Barkapitalerhöhung Dezember 2006 in das Handeslregister | 427.170 | 427.170,00 | | -427.170,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Eitragung der Barkapitalerhöhung Dezember 2006 in das Handeslregister | | | 3.925.596,89 | -3.925.596,89 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Barkapitalerhöhung (Beschluss des Vorstandes und des Aufsichtsrates vom 10.04.2007) | 670.529 | 670.529,00 | 8.716.877,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.387.406,00 |
| Eigenkapitalbeschaffungskosten zu o.g. Kapitalerhöhungen | | 0,00 | -361.940,35 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -361.940,35 |
| Periodenergebnis | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.906.170,18 | 1.906.170,18 |
| Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungen | | 0,00 | 45.055,70 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 45.055,70 |
| Übrige direkt im Eigenkapital zu erfassende Vermögensmehrungen (Comprehensive Income) | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Unterschiedsbetrag aus Währungsumrechnung | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 25.398,42 | 0,00 | 25.398,42 |
| **Stand am 30. Juni 2007** | **6.147.550** | **6.147.550,00** | **29.574.406,74** | **0,00** | **25.398,42** | **5.703.721,43** | **41.451.076,59** |

## Ausgewählte erläuternde Anhangangaben zum Konzern-Halbjahresfinanzbericht

### Allgemeine Angaben, Konsolidierungskreis und Konsolidierungsmethoden

### 1. Konzernabschluss nach International Financial Reporting Standards (IFRS)

Der Konzern-Halbjahresfinanzbericht der 10TACLE STUDIOS AG, Goebelstraße 21, 64293 Darmstadt (nachfolgend „10TACLE AG“ oder „Gesellschaft“ genannt) zum 30. Juni 2007 wurde wie auch der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2006 nach Maßgabe der Vorschriften des International Accounting Standards Board (IASB) aufgestellt. Die in den Anhangangaben/Notes im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2006 gemachten Erläuterungen gelten für den vorliegenden Konzern-Halbjahresfinanzbericht entsprechend.

Entsprechend 315a Abs. 3 i. V. m. Abs. 1 Handelsgesetzbuch (HGB) wurden die dort aufgeführten Vorschriften des HGB, soweit einschlägig, zusätzlich beachtet.

Der Konzern-Halbjahresfinanzbericht der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standards Board (IASB) verabschiedeten und veröffentlichten International Financial Reporting Standards (IFRS) und International Accounting Standards (IAS) sowie unter Berücksichtigung sämtlicher Interpretationen erstellt. Insbesondere die Regelung des IAS 34 fand Berücksichtigung.

Die Anforderungen der angewandten Vorschriften wurden vollständig erfüllt und führen zur Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

### 2. Konzernverhältnisse, Veränderungen im Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis erweiterte sich um folgende Neugründungen und Erwerbe während des ersten Halbjahres:

Zum 31.01.2007 wurden die Gesellschaften Game Studio 1 Pte. Ltd., Game Studio 2 Pte. Ltd. und Game Studio 3 Pte. Ltd. mit einem Kapital in Höhe von jeweils Singapur-Dollar (S$) 2,00 gegründet. Es handelt sich hierbei um sogenannte Einzweckgesellschaften zur Projektfinanzierung. Ebenso wurde zum 31.01.2007 die Youtopia Pte. Ltd. mit einem Kapital in Höhe von S$ 2,00 gegründet. Die Anteile an den betreffenden Gesellschaften wurden zu 100% von der 10tacle studios Pte. Ltd., Singapur, als Muttergesellschaft übernommen. Die Anteile an der 10tacle studios Pte. Ltd., Singapur werden zu 51% von der 10TACLE STUDIOS AG gehalten. Die Konsolidierung der betreffenden Gesellschaften erfolgt zunächst auf deren Muttergesellschaft, deren konsolidierte Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung sodann in den Konzernabschluss einbezogen wird (Kettenkonsolidierung).

Zum 09. Mai 2007 wurden sämtliche Geschäftsanteile an der 10tacle Madeira – comércio e servicos de internet e entretenimento, Lda. Funchal, Madeira (Portugal), einer Vorratsgesellschaft, erworben. Über die Gesellschaft soll eine Online-Welt („MTV“) betrieben werden. Die Anschaffungskosten betrugen einschließlich Nebenkosten 25.000 Euro. Die im Rahmen der erstmaligen Konsolidierung nach IFRS 3.36 anzusetzenden beizulegenden Zeitwerte der Vermögenswerte sowie der Schulden entsprachen den Buchwerten und betrugen jeweils 6.000 Euro. Es ergab sich ein Goodwill in Höhe von 25.000 Euro.

Zum 7. Mai 2007 wurde die 10tacle studios vienna GmbH, Wien, Österreich (10tacle vienna) mit einem Kapital in Höhe von 35.000 Euro gegründet. Die Geschäftsanteile an der 10tacle vienna werden zu 100% von der 10TACLE STUDIOS AG gehalten.

Zum 4. Juni 2007 wurden 100% der Geschäftsanteile an der Stormregion Szoftverfejlesztö Kft., Budapest, Ungarn (STORMREGION) einem der größten unabhängigen Spieleentwickler Ungarns erworben. Die Anschaffungskosten betrugen insgesamt 4,036 Mio. Euro und sind vollständig in Geld zu entrichten. Zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung wies der Zwischenabschluss der Stormregion nach IFRS langfristige Vermögenswerte in Höhe von 1,396 Mio. Euro, kurzfristige Vermögenswerte in Höhe von 1,105 Mio. Euro, langfristige Schulden in Höhe von 4.000 Euro und kurzfristige Schulden in Höhe von 1,834 Mio. Euro aus. Die im Rahmen der erstmaligen Konsolidierung nach IFRS 3.36 anzusetzenden beizulegenden Zeitwerte betrugen bzgl.

| | |
|---|---|
| - der langfristigen Vermögenswerte | 1,448 Mio. Euro |
| - der kurzfristige Vermögenswerte | 1,105 Mio. Euro |
| - der langfristigen Schulden | 4.000 Euro |
| - kurzfristigen Schulden | 2,326 Mio. Euro. |

Zudem ergab sich aus der Konsolidierung ein Goodwill in Höhe von
3,920 Mio. Euro, der im Wesentlichen das Know How der Gesellschaft im Bereich Entwicklung von Spiele-Content sowie Technologien repräsentiert. Der Beitrag des Unternehmens zum Konzernzwischenergebnis vor Steuern seit dem Erstkonsolidierungszeitpunkt war aufgrund der Kürze des Zeitraumes von untergeordneter Bedeutung.

Zum 23.03.2007 wurden 50% der Geschäftsanteile an der CDV Online GmbH, Bruchsal, und damit ein maßgeblicher Einfluss auf die betreffende Gesellschaft erworben, so dass die Berücksichtigung der Beteiligung nach der „equity-Methode“ gemäß IAS 28 erfolgt. Die Anschaffungskosten betrugen einschließlich Nebenkosten 1,360 Mio. Euro. Mit dem Erwerb wurde ein Joint Venture mit der CDV Entertainment AG, die ebenfalls über 50% der Geschäftsanteile verfügt, bzgl. der Verwertung von Massive Multiplayer Online Gaming- (MMOG) Lizenzen begründet. Die CDV Online GmbH verfügt über ein Stammkapital in Höhe von 25.000 Euro. Die über das anteilige Stammkapital hinausgehenden Anschaffungskosten repräsentieren den hälftigen beizulegenden Zeitwert der MMOG-Lizenzen zum Erwerbszeitpunkt.

Aufgrund der vorstehend genannten Änderungen im Konsolidierungskreis ergab sich keine Notwendigkeit zur Änderungen der Vorjahreswerte.

Mit Ausnahme der Beteiligung an der CDV Online GmbH wurden sämtliche einbezogenen Tochterunternehmen gemäß IAS 27 voll konsolidiert.

## 3. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bei der Erstellung des Konzern-Halbjahresfinanzberichtes zum 30. Juni 2007 wurden dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie Berechnungsmethoden angewandt wie im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2006 sowie dem entsprechenden Vorjahreszeitraum (1. Januar 2006 bis 30. Juni 2006). Die diesbezüglichen Erläuterungen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2006 gelten daher entsprechend.

## 4. Wesentliche Ermessensentscheidungen und Schätzungen

Die Erstellung eines Konzernabschlusses bzw. Konzern-Halbjahresfinanzberichtes nach IFRS erfordert Annahmen und Einschätzungen bestimmter Sachverhalte seitens des Managements, die Auswirkungen auf die im jeweiligen Abschluss ausgewiesenen Vermögenswerte, Schulden, Erträge und Aufwendungen sowie auf nicht ausgewiesene Eventualverbindlichkeiten haben können. Die tatsächlichen Ergebnisse können hiervon abweichen. Derartige Annahmen und Ermessentscheidungen betreffen vorliegend die Nichteinbeziehung von Zweckgesellschaften im mehrheitlichen Anteilsbesitz mangels Bestehen eines Control-Verhältnisses, die Bewertung immaterieller und materieller Vermögenswerte einschließlich der Bestimmung ihrer Nutzungsdauern, die Bewertung von langfristigen Fertigungsaufträgen im Rahmen der Percentage-of-Completion-Methode, die Bemessung von Rückstellungen, insbesondere für Produktionskosten und Produktionsdienstleistungen, die aktiven latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge, sowie die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme aus Eventualverbindlichkeiten. Wesentliche Änderungen derartiger Annahmen und Schätzungen für diesen Konzern-Halbjahresfinanzberichtes zum 30. Juni 2007 haben sich nicht ergeben.

## 5. Selbsterstellte immaterielle Vermögensgegenstände

Während des ersten Halbjahres betrugen die Investitionen in selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte 4,8 Mio. Euro. Diese betrafen mit 3,13 Mio. Euro Investitionen in Technologien, wie die Middleware „NeoReality“ und mit 1,67 Mio. Euro Herstellungskosten für eigene Titel zum Ausbau des Studiosegmentes.

## 6. Außerplanmäßige Abschreibungen

Auf den in den immateriellen Vermögenswerten ausgewiesenen Spieletitel „War Front“ wurde einen außerplanmäßige Abschreibung in Höhe von 550.000 Euro auf den als „value in use“ berechneten beizulegenden Wert gem. IAS 36.6 vorgenommen.

## 7. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Der Bestand der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen hat sich zum Stichtag infolge neuer Projekte erhöht, die durch den ASIA GAMES & MEDIA PRIVATE EQUITY FUND PTE. LTD. (Asian Games Fund) beauftragt wurden. Planmäßig werden nahezu die gesamten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum 30. Juni 2007 währen des dritten Quartals 2007 bzw. Anfang des vierten Quartals beglichen werden. Der vorübergehende Anstieg bei den Forderungen wirkte mindernd auf den Finanzmittelbestand.

## 8. Eigenkapitalveränderungen

Das gezeichnete Kapital ist mit dem Nennbetrag bilanziert. Es beträgt 6.147.550 Euro (zum 31.12.2006: 5.049.851 Euro) und ist eingeteilt in 6.147.550 auf den Inhaber lautender Stückaktien im rechnerischen Nennbetrag von 1,00 Euro je Aktie. Das Grundkapital war zum Stichtag in voller Höhe einbezahlt.

Mit Beschluss des Vorstandes der 10TACLE STUDIOS AG zur Durchführung einer Barkapitalerhöhung unter Ausschluss der Bezugsrechte der Aktionäre vom 18. Dezember 2006 wurde das gezeichnete Kapital von 5.049.851 Euro um 427.170 Euro durch Ausgabe von 427.170 neuer Inhaber-Stückaktien aus genehmigten Kapital auf 5.477.021 Euro erhöht. Der Ausgabebetrag für die neuen Aktien betrug je 10,61 Euro. Die Eintragung der Kapitalerhöhung im Handelsregister erfolgte am 31. Januar 2007.

Mit Beschlüssen von Aufsichtsrat und Vorstand vom 10. April 2007 wurde das Kapital von nominal 5.477.021 Euro um nominal 670.529 Euro auf 6.147.550 Euro durch Ausgabe neuer Aktien erhöht. Der Ausgabebetrag für die neuen Aktien betrug je 14,00 Euro. Die Eintragung der Kapitalerhöhung im Handelsregister erfolgte am 24. Mai 2007.

Die Kapitalrücklage entwickelte sich wie folgt:

| | Agio aus der Aktienausgabe TEUR | Sonstige Zuzahlungen TEUR | übrige TEUR | Gesamt TEUR |
|---|---|---|---|---|
| Stand 01.01.2005/ Stand 31.12.2005 | 8.914 | 528 | -262 | 9.180 |
| Kapitalerhöhung vom 23.02.2006 | 4.398 | 0 | -184 | 4.214 |
| Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln | -3.987 | 0 | 0 | -3.987 |
| Kapitalerhöhung vom 20.06.2006 | 8.365 | 0 | -568 | 7.797 |
| Stand 30.06.2006 | 17.690 | 528 | -1.014 | 17.204 |
| Aktienbasierte Vergütungen | 0 | 0 | 45 | 45 |
| Stand 31.12.2006 | 17.690 0 | 528 | -969 0 | 17.249 |
| Kapitalerhöhung vom 18.12.2006/31.01.2007 | 4.105 | 2 | -181 | 3.926 |
| Kapitalerhöhung vom 10.04.2007 | 8.716 | 0 | -362 | 8.354 |
| Aktienbasierte Vergütungen | 0 | 0 | 45 | 45 |
| Stand 30.06.2007 | 30.511 | 530 | -1.467 | 29.574 |

Die übrigen Veränderungen der Kapitalrücklage betreffen Finanzvermittlungskosten, die direkt von der Kapitalrücklage in Abzug gebracht wurden. Hinsichtlich der Konzerneigenkapitalveränderung verweisen wir auf die Eigenkapitalveränderungsrechnung.

## 9. Rückstellungen

| | Stand 01.01.07 TEUR | Zuführung TEUR | Verbrauch TEUR | Auflösung TEUR | Stand 30.06.07 TEUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Rückstellungen für | | | | | |
| Produktions- und Lizenzkosten | 9.864 | 8.713 | 7.754 | 0 | 10.823 |
| Produktionsdienstleistungen | 1.860 | 641 | 1.003 | 0 | 1.498 |
| Herstellungskostenreserve | 1.005 | 0 | 0 | 0 | 1.005 |
| Gewährleistungen | 318 | 357 | 0 | 252 | 423 |
| ausstehende Rechnungen | 812 | 189 | 662 | 27 | 312 |
| Abschluss-/Prüfungskosten | 159 | 77 | 155 | 4 | 77 |
| Marketingkosten | 215 | 111 | 309 | 0 | 17 |
| sonstige | 569 | 270 | 323 | 17 | 499 |
| | 14.802 | 10.358 | 10.206 | 300 | 14.654 |

Die Zuführungen zu den Produktionskostenrückstellungen und den Produktionsdienstleistungsrückstellungen betreffen noch zu erbringende Produktions- und Dienstleistungsaufwendungen für die Herstellung von drei beauftragten Projekten durch den Asian Games Fund.

## 10. Segmentberichterstattung

a) 1. Januar bis 30. Juni 2007

| Segmentinformationen 01.01. bis 30.06.2007 | Dienstleistungs-segment TEUR | Studiosegment TEUR | Publishing-segment TEUR | Eliminierung/ nicht zugeordnete TEUR | Konzern TEUR |
|---|---|---|---|---|---|
| Umsatzerlöse gesamt | 26.832 | 1.015 | 1.759 | -10.283 | 19.323 |
| Intersegmentumsätze | 9.438 | 767 | 78 | | 10.282 |
| Umsatzerlöse extern | 17.394 | 248 | 1.681 | | 19.323 |
| Deutschland | 1.663 | 129 | 1.071 | | 2.863 |
| Belgien | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Slovakei | 1.001 | 0 | 0 | | 1.001 |
| England | 902 | 0 | 193 | | 1.095 |
| Asien | 13.849 | 0 | 18 | | 13.867 |
| Übrige inkl. USA | 0 | 43 | 399 | | 442 |
| Abschreibungen | 574 | 273 | 982 | 489 | 2.318 |
| Nicht zahlungswirksame Aufwendungen | 12.628 | 0 | 0 | 1.007 | 13.635 |
| Segmentergebnis | 11.396 | 669 | 776 | -9.471 | 3.370 |
| Finanzergebnis | | | | | 152 |
| Ergebnis vor Steuern | | | | | 3.522 |
| Steuern | | | | | -1.366 |
| Konzern-Jahresergebnis | | | | | 2.155 |

b) 1. Januar bis 30. Juni 2006

| Segmentinformationen 01.01. bis 30.06.2006 | Dienstleistungs-segment | Studiosegment | Publishing-segment | Eliminierung/ nicht zugeordnete | Konzern |
|---|---|---|---|---|---|
| | TEUR | TEUR | TEUR | TEUR | TEUR |
| Umsatzerlöse gesamt | 14.545 | 932 | 167 | -2.937 | 12.707 |
| Intersegmentumsätze | 2.318 | 618 | 1 | | 2.937 |
| Umsatzerlöse extern | 12.227 | 314 | 166 | | 12.707 |
| Deutschland | 9.346 | 202 | 0 | | 9.549 |
| Belgien | 176 | 21 | 0 | | 197 |
| Slovakei | 755 | 0 | 0 | | 755 |
| England | 1.347 | 0 | 14 | | 1.361 |
| Asien | 285 | 0 | 9 | | 293 |
| Übrige inkl. USA | 319 | 91 | 143 | | 553 |
| Abschreibungen | 146 | 58 | 393 | -28 | 569 |
| Nicht zahlungswirksame Aufwendungen | 8.014 | 0 | 0 | 1.789 | 9.803 |
| Segmentergebnis | 6.232 | 874 | -227 | -4.545 | 2.335 |
| Finanzergebnis | | | | | -214 |
| Ergebnis vor Steuern | | | | | 2.121 |
| Steuern | | | | | -633 |
| Konzern-Jahresergebnis | | | | | 1.489 |

## 11. Ergebnis je Aktie (EPS)

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie (EPS) zum 30.06.2007 beträgt 0,33 Euro. Dieses wurde berechnet, indem der Quotient aus dem den Eigenkapitalgebern zustehenden Gewinn (nach Gewinnanteilen der Minderheitsgesellschafter), und der durchschnittlichen Anzahl von ausstehenden Aktien des Geschäftsjahres gebildet wird (IAS 33.10).

Bei der Bestimmung der im Geschäftsjahr 2007 (erstes Halbjahr) ausstehenden Aktien wurde die am 10.04.2007 beschlossene Barkapitalerhöhung taggenau mit dem Zeitpunkt der Fälligkeit der Einzahlung (03.05.2007) berücksichtigt und daraus der gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Aktien des ersten Halbjahres 2007 berechnet.

Der Vorstand bzw. der Aufsichtsrat der Gesellschaft hat mit Datum vom 01.07.2006 insgesamt 80.500 Aktienoptionsrechte an Mitarbeiter der Gesellschaft und mit ihr verbundener Unternehmen, an Geschäftsführungsmitglieder verbundener Unternehmen und an den Vorstand der Gesellschaft ausgegeben. Bis zum 30.06.2007 sind bereits 7.000 Aktienoptionsrechte durch das Ausscheiden von Mitarbeitern der Gesellschaft verfallen. Die Aktienoptionsrechte sind sämtliche noch nicht ausgeübt. Der durchschnittliche Börsenkurs zwischen dem 01.01. und 30.06.2007 von 13,50 Euro lag über dem Bezugspreis der Aktien aus Aktienoptionen von 11,60 Euro, so dass insgesamt weitere 139.650 potentielle Aktien zur Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie zu berücksichtigen waren. Das verwässerte Ergebnis je Aktie zum 30.06.2007 beträgt 0,33 Euro. Weitere Sachverhalte, die zu einer Verwässerung des Ergebnisses je Aktie der in diesem Abschluss dargestellten Perioden geführt hätten, lagen nicht vor.

**Ergebnis je Aktie (EPS) 1. Halbjahr 2007**

| Datum | Tage | von Stück | um Stück | auf Stück | Gewichteter Durchschnitt ausstehender Aktien Stück | Ergebnis nach Steuern und Anteil Minderheits-gesellschafter EUR | EPS EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Unverwässertes EPS** | | | | | | | |
| 01.01.2007 | | | | 5.477.021 | 3.691.694 | | |
| 03.05.2007 Barkapitalerhöhung | 122 | 5.477.021 | 670.529 | 6.147.550 | 2.003.898 | | |
| 31.12.2006 | 59 | | | | | | |
| Unverwässertes EPS zum 31.12.2006 | 181 | | | | 5.695.592 | 1.906.170 | 0,33 |
| **Verwässertes EPS** | | | | | | | |
| Ausgabepreis (Bezugspreis) in EUR | 11,60 | | | | | | |
| Bezugszeitpunkt Aktienoption | 01.07.2006 | | | | | | |
| Durchschnittlicher Börsenkurs zwischen 01.01. - 30.06.2007 in EUR | 13,50 | | | | | | |
| Potentielle Aktien aus nicht ausgeübten C | 73.500 | | | | | | |
| **Bereinigung der Nennergröße** | | | | | | | |
| zu berücksichtigende potentielle Aktien | | | | | 139.650 | | |
| gewichtete Aktien | | | | | 5.695.592 | | |
| Verwässertes EPS zum 30.06.2007 | | | | | 5.835.242 | 1.906.170 | 0,33 |

**Ergebnis je Aktie (EPS) 1. Halbjahr 2006**

| Datum | Tage | von Stück | um Stück | auf Stück | Gewichteter Durchschnitt ausstehender Aktien Stück | Ergebnis nach Steuern und Anteil Minderheits-gesellschafter EUR | EPS EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Unverwässertes EPS** | | | | | | | |
| 01.01.2006 | | | | 3.890.370 | 1.891.451 | | |
| 30.03.2006 Barkapitalerhöhung | 88 | 3.890.370 | 381.330 | 4.271.700 | 920.422 | | |
| 08.05.2006 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln | 39 | 4.271.700 | 0 | 4.271.700 | 1.038.424 | | |
| 21.06.2006 BarKapitalerhöhung | 44 | 4.271.700 | 778.151 | 5.049.851 | 278.997 | | |
| 30.06.2006 | 10 | | | | | | |
| Unverwässertes EPS zum 30.06.2006 | 181 | | | | 4.129.294 | 932.291 | 0,23 |

## 12. Sonstige Haftungsverhältnisse:

Haftungsverhältnisse des Konzern in Form von Verbindlichkeiten aus Gewährleistungsverträgen wegen von der 10TACLE STUDIOS AG einzelnen Fonds gegenüber ausgesprochener Mindestabnahmegarantien bestehen zum 30. Juni 2007 i.H.v. 36,381 Mio. Euro (zum Halbjahr 2006: 26,422 Mio. Euro).

Bezüglich der von der einzelnen von der 10TACLE STUDIOS AG zu übernehmenden Minimumgarantien drohen aufgrund der bisher fertig gestellten Fondsspiele sowie des bisherigen Geschäftsverlaufs, der zugrunde liegenden Planungsrechnungen und der derzeitigen Verhandlungen mit Distributoren keine Inanspruchnahme.

## 13. Arbeitnehmer / Mitarbeiter

Am 30. Juni 2007 waren 343 Arbeitnehmer im Konzern beschäftigt. Die durchschnittliche Anzahl der Arbeitnehmer des 10TACLE STUDIOS AG-Konzerns betrug zum 30 Juni 2007 310. Am 30. Juni 2007 waren insgesamt 444 Mitarbeiter im Konzern beschäftigt.

## 14. Wesentliche Ereignisse nach Abschluss der Berichtsperiode

Mit Einbringungsvertrag vom 6. August 2007 wurden sämtliche noch ausstehenden Anteile an der Tochtergesellschaft 10tacle studios Pte. Ltd., Singapur erworben. Der Erwerb erfolgte gegen Ausgabe eigener, junger Aktien aus einer Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage aufgrund Beschlusses des Vorstandes und des Aufsichtsrates vom 6. August 2007. Damit beträgt die Beteiligung an der 10tacle studios Pte. Ltd., Singapur, nunmehr 100%.

Darmstadt, den 23.08.2007

Michele Pes
Vorstand

**Konzernanlagenspiegel der 10TACLE STUDIOS AG, Darmstadt zum 30. Juni 2007**

| | | Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | | | Kumulierte Abschreibungen | | | | | | Buchwert | | Abschreibungen des Geschäftsjahres |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 01.01.2007 | Zugänge | Währungsanpassung | Abgänge | Umbuchungen | 30.06.2007 | 01.01.2007 | Zugänge | Währungsanpassung | Abgänge | Umbuchungen | 30.06.2007 | 30.06.2007 | 31.12.2006 | |
| | | Euro | Euro | EUR | Euro | Euro | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | Euro | Euro | Euro | EUR | EUR |
| **A.** | **Anlagevermögen** | | | | | | | | | | | | | | | |
| **I.** | **Immaterielle Vermögens- gegenstände** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. | Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 13.374.479,71 | 5.252.068,67 | -6.337,65 | 274.677,83 | 1.367.209,04 | 19.712.741,94 | 3.302.122,64 | 1.993.067,59 | 5.829,29 | 580,00 | 0,00 | 5.300.439,52 | 14.412.302,42 | 10.072.357,07 | 1.993.067,59 |
| 2. | Geschäfts- oder Firmenwert | 2.857.908,58 | 3.945.793,54 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.803.702,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.803.702,12 | 2.857.908,58 | 0,00 |
| 3. | geleistete Anzahlungen | 2.180.385,53 | 1.254.450,00 | 0,00 | 1.060.000,00 | -1.367.209,04 | 1.007.279,43 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.007.279,43 | 2.180.385,53 | 0,00 |
| | **Immaterielle Vermögens- gegenstände** | **18.412.773,82** | **10.452.312,21** | **-6.337,65** | **1.334.677,83** | **0,00** | **27.523.723,49** | **3.302.122,64** | **1.993.067,59** | **5.829,29** | **580,00** | **0,00** | **5.300.439,52** | **22.223.283,97** | **15.110.651,18** | **1.993.067,59** |
| **II.** | **Sachanlagen** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. | andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 1.842.652,10 | 818.815,01 | 5.286,35 | 46.484,08 | 0,00 | 2.620.269,38 | 689.531,65 | 325.378,67 | -17.775,27 | 16.818,51 | 0,00 | 980.316,54 | 1.639.952,84 | 1.153.120,45 | 325.378,67 |
| | **Sachanlagen** | **1.842.652,10** | **818.815,01** | **5.286,35** | **46.484,08** | **0,00** | **2.620.269,38** | **689.531,65** | **325.378,67** | **-17.775,27** | **16.818,51** | **0,00** | **980.316,54** | **1.639.952,84** | **1.153.120,45** | **325.378,67** |
| **III.** | **Finanzanlagen** | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. | Beteiligungen | 180.000,00 | 1.360.000,00 | 0,00 | 104,17 | 0,00 | 1.539.895,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.539.895,83 | 180.000,00 | 0,00 |
| | **Finanzanlagen** | **180.000,00** | **1.360.000,00** | **0,00** | **104,17** | **0,00** | **1.539.895,83** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **1.539.895,83** | **180.000,00** | **0,00** |
| | | **20.435.425,92** | **12.631.127,22** | **-1.051,30** | **1.381.266,08** | **0,00** | **31.683.888,70** | **3.991.654,29** | **2.318.446,26** | **-11.945,98** | **17.398,51** | **0,00** | **6.280.756,05** | **25.403.132,64** | **16.443.771,63** | **2.318.446,26** |

**Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht zum Zwischenabschluss der 10TACLE STUDIOS AG per 30. Juni 2007**

**Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht**
**an die 10TACLE STUDIOS AG, Darmstadt**

Wir haben den Zwischenabschluss (bestehend aus Konzernbilanz, Konzerngewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechung, Anhang und Lagebericht) der 10TACLE STUDIOS AG für den Zeitraum vom 01. Januar 2007 bis zum 30. Juni 2007 einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung dieses Zwischenabschlusses und seiner Bestandteile nach den Vorschriften der International Financial Reporting Standards des IASB (IFRS) liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem Zwischenabschluss und seinen Bestandteilen auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht des Zwischenabschlusses unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten Deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen vorgenommen. Danach ist die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der Zwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards des IASB (IFRS) aufgestellt worden ist oder ein unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage nicht vermittelt oder die Risiken der künftigen Entwicklung nicht zutreffend dargestellt sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Beurteilungen und bietet dabei nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der Zwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards des IASB (IFRS) aufgestellt worden ist oder ein unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage nicht vermittelt oder die Risiken der zukünftigen Entwicklung nicht zutreffend darstellt.

Ohne diese prüferische Durchsicht einzuschränken, ist darauf hinzuweisen, dass seitens der 10TACLE STUDIOS AG Garantieverpflichtungen betreffend der Umsatzerlöse der AAA Capital Games Production and Sales GmbH & Co. Fonds Nr. 1 KG, der AAA Capital Games Production and Sales GmbH & Co. Fonds Nr. 2 KG, der AVALANCHE Videospiel Herstellungs- und Vertriebs GmbH & Co. KG und der Asia Games & Media Private Equity Fund PTE LTD bezüglich der Erlöse aus den dort vermarkteten Spielen abgegeben wurden. Nach den Einschätzungen des Managements und den im Rahmen dieser prüferischen Durchsicht vorgelegten Planungen und der für bereits entwickelte Spiele vorliegenden Aufstellungen betreffend das Volumen der Herstellungskosten, die von der Gesellschaft zu übernehmenden Garantien und die von den Distributoren gegenüber der Gesellschaft abgegebenen Absatzgarantien (die allesamt deutlich über den von der Gesellschaft übernommenen Garantien liegen) ist davon auszugehen, dass die 10TACLE STUDIOS AG hierdurch nicht in Anspruch genommen wird. Vor dem Hintergrund der von der Gesellschaft vertraglich übernommenen Minimumgarantien und trotz der Tatsache, dass für die bisher final hergestellten Fondsprodukte wesentlich höhere Absatzgarantien erzielt worden sind als für die übernommene Minimumgarantie erforderlich gewesen wäre, kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Gesellschaft hierzu in der Zukunft in die Verpflichtung genommen wird, obwohl aus heutiger Sicht hierzu keine Anhaltspunkte vorliegen. Die vom Vorstand vorgelegten Planungen respektive die für die bereits hergestellten Fondsprodukte erfolgten Gegenüberstellungen zwischen Minimumgarantie und Absatzgarantie können allerdings unter Einbezug der wirtschaftlichen und juristischen Gegebenheiten als plausibel und sachgerecht angesehen werden. Zu dem starken Anstieg der Forderungen ist festzuhalten, dass dieser im Geschäftsmodell der Gesellschaft begründet ist und hinsichtlich des im Zeitablauf zu erwartenden Zahlungseingangs dieser Forderungen vertragliche und unternehmerische Planungen von der 10TACLE STUDIOS AG vorgelegt wurden. Festzuhalten ist aber auch, dass in diesen Forderungen erhebliche kurzfristige Liquidität gebündelt ist, deren vertraglich vereinbarter Zahlungseingang für die weitere Entwicklung der Gesellschaft von erheblicher Bedeutung ist. Unter Berücksichtigung der vom Management vorgelegten Analysen und Aufstellungen ist die Annahme, den Konzernzwischenabschluss unter der „Going-Konzern-Prämisse“ aufzustellen, als sachgerecht anzusehen.

München, 27. August 2007

Control5H GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Roland Weigl
Wirtschaftsprüfer

„Nach bestem Wissen und Gewissen versichern wir, dass gemäß den angewandten Grundsätzen ordnungsmäßiger Konzernzwischenberichtserstattung der Konzern-Halbjahresfinanzbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt, der Konzern-Zwischenlagebericht den Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und der Lage des Konzerns so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird und dass die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben wird.

Darmstadt, im August 2007

Michele Pes
Vorstand

**Herausgeber:**

**10TACLE STUDIOS AG**
Goebelstraße 21
64293 Darmstadt
Germany

Telefon: +49 (0) 61 51-3 97 38-0
Fax: +49 (0) 61 51-3 97 38-10
E-Mail: ir@10tacle.com
Web: www.10tacle.com

Vorstand: Michele Pes (CEO)
Aufsichtsrat: Dr. Markus Braun (Vorsitzender),
Dr. Bastian Schmidt-Vollmer, Dr. Rainer Marquart

Handelsregister: HRB 9145, Registergericht Darmstadt

Notiert im Geregelten Markt (General Standard) der Frankfurter Wertpapierbörse
(ISIN DE000TACL107 / WKN TACL10)