



**3U HOLDING AG**  
**Quartalsbericht 2/2010**

# Konzernergebnisse im Überblick

| 3U Konzern (IFRS)  |               | Halbjahresvergleich |                    |
|--|---------------|---------------------|--------------------|
|  |               | 1.1.-30.6.<br>2010  | 1.1.-30.6.<br>2009 |
| Umsatz   | (in Mio. EUR) | 41,93               | 48,35              |
| EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) | (in Mio. EUR) | 5,50                | 6,56               |
| EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern)                   | (in Mio. EUR) | 1,64                | 2,00               |
| EBT (Ergebnis vor Steuern)                               | (in Mio. EUR) | 1,75                | 1,38               |
| Periodenergebnis   | (in Mio. EUR) | 2,02                | 0,27               |
| Ergebnis pro Aktie (unverwässert)                        | (in EUR)      | 0,05                | 0,01               |
| Ergebnis pro Aktie (verwässert)                          | (in EUR)      | 0,05                | 0,01               |
| Eigenkapitalquote  | (in %)        | 51,73               | 46,51              |

| 3U Konzern (IFRS)  |               | Quartalsvergleich  |                    |
|--|---------------|--------------------|--------------------|
|  |               | 1.4.-30.6.<br>2010 | 1.4.-30.6.<br>2009 |
| Umsatz   | (in Mio. EUR) | 20,94              | 23,58              |
| EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) | (in Mio. EUR) | 2,53               | 3,50               |
| EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern)                   | (in Mio. EUR) | 0,83               | 1,21               |
| EBT (Ergebnis vor Steuern)                               | (in Mio. EUR) | 0,82               | 0,89               |
| Periodenergebnis   | (in Mio. EUR) | 1,36               | 0,14               |
| Ergebnis pro Aktie (unverwässert)                        | (in EUR)      | 0,03               | 0,00               |
| Ergebnis pro Aktie (verwässert)                          | (in EUR)      | 0,03               | 0,00               |
| Eigenkapitalquote  | (in %)        | 51,73              | 46,51              |

|           |  |
|-----------|--|
| <b>2</b>  | <b>An unsere Aktionäre</b>                 |
| 2         | Brief an unsere Aktionäre                  |
| 4         | Die 3U Aktie                               |
| 7         | Corporate Governance Bericht               |
| <br>      |  |
| <b>8</b>  | <b>Konzernzwischenlagebericht</b>          |
| 8         | Darstellung des Geschäftsverlaufs          |
| 21        | Prognosebericht                            |
| <br>      |  |
| <b>24</b> | <b>Konzernzwischenabschluss</b>            |
| 24        | Konzernbilanz zum 30. Juni 2010 (IFRS)     |
| 26        | Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS) |
| 28        | Gesamtergebnisrechnung                     |
| 30        | Eigenkapitalveränderungsrechnung (IFRS)    |
| 32        | Kapitalflussrechnung (IFRS)                |
| 34        | Konzernanhang zum 30. Juni 2010            |
| 42        | Versicherung der gesetzlichen Vertreter    |
| <br>      |  |
| <b>43</b> | <b>Weitere Informationen</b>               |
| 43        | Finanzkalender                             |
| 43        | Kontakt                                    |
| 44        | Impressum                                  |
| 44        | Disclaimer                                 |
| 45        | 3U Konzern                                 |

## 2

## Brief an unsere Aktionäre

### Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

die globale Erholung schreitet bisher schneller voran als erwartet. In seinem Weltwirtschaftsausblick vom Juli 2010 erwartet der Internationale Währungsfond (IWF) für 2010 ein globales Wirtschaftswachstum von 4,6 %. Im Vergleich zur letzten Prognose vom April 2010 entspricht dies einer Anhebung um 0,4 %. Zugleich stellte der IWF jedoch fest, dass die Risiken für das Wachstum aufgrund der erneuten Turbulenzen an den Finanzmärkten zugenommen haben. Insbesondere in der Eurozone sei das weitere wirtschaftliche Wachstum daher davon abhängig, ob staatliche Maßnahmen das Vertrauen in die Finanzmärkte zurückbringen.

Unabhängig von den Wirtschaftsturbulenzen und der weiterhin vorhandenen Verunsicherung der Kapitalmärkte kann die 3U HOLDING AG auf ein erfolgreiches Halbjahr zurückblicken. Unser vorrangiges Ziel, das operative Ergebnis weiter zu steigern und damit den Unternehmenswert zu erhöhen, haben wir konsequent weiter verfolgt.

### Neue Konzernstruktur

Darüber hinaus wurden weitere wichtige Ressourcen innerhalb des 3U Konzerns gebündelt, und damit eine neue Organisationsstruktur etabliert. Im Ergebnis hat diese neue Organisationsstruktur auch einen wesentlichen Einfluss auf die Verteilung der Segmentergebnisse. So besteht der 3U Konzern heute aus vier Säulen und der konzernübergreifenden Holding. Weiterhin dominieren die Segmente Telefonie sowie Breitband/IP die Geschäftsergebnisse des Konzerns. Die beiden neu etablierten Segmente „Services“ und insbesondere „Erneuerbare Energien“ wachsen sehr schnell und sollen schon in den kommenden Quartalen einen erheblichen Beitrag zur Gesamtkonzernleistung beisteuern. Den Umsatz im Bereich Telefonie wollen wir auf dem derzeitigen Niveau stabilisieren. Im Bereich Breitband/IP rechnen wir auch zukünftig mit einer erhöhten Nachfrage in einem jedoch sehr kompetitiven Marktumfeld und damit einhergehend tendenziell fallenden Preisen. Im Gegensatz zu den beiden etablierten Geschäftsfeldern sind die Wachstumsaussichten für die beiden Segmente „Services“ sowie „Erneuerbare Energien“ sehr vielversprechend. Hier gehen wir von einem überdurchschnittlichen Wachstum in den kommenden Quartalen aus, so dass in absehbarer Zeit der 3U Konzern auf vier ähnlich starken Säulen stehen wird.

Mit der in diesem Bericht erstmalig umgesetzten Konzernstruktur werden wir erheblich transparenter über die Entwicklung in den unterschiedlichen Segmenten berichten und die Entwicklungspotentiale zukünftig besser aufzeigen können.

### Positiver Ergebnistrend setzt sich fort

Der positive Ergebnistrend der Vorquartale setzte sich auch im zweiten Quartal fort.

Für den Gesamtkonzern ergibt sich im ersten Halbjahr 2010 ein Gesamtumsatz von TEUR 41.926 ein EBITDA von TEUR 5.502 und ein Ergebnis nach Steuern von TEUR 2.020. Gegenüber dem Vorjahreszeitraum stellt dies eine erhebliche Ergebnisverbesserung dar.

## Aktienrückkauf beschlossen

Die Kursentwicklung der 3U Aktie konnte nicht mit der positiven Unternehmensentwicklung der letzten Monate mithalten. Daher hat der Vorstand beschlossen im Interesse der Aktionäre das derzeitige niedrige Kursniveau zu nutzen und auf Grundlage der durch die Hauptversammlung vom 28. August 2009 erteilten Ermächtigung, in der Zeit vom 19. Juli 2010 bis längstens zum 27. Februar 2011 bis zu 10 % der eigenen Aktien über die Börse zurückzukaufen.

Die 3.244.714 eigenen Aktien (entspricht 6,93 % des Grundkapitals), die die Gesellschaft im Rahmen eines vorherigen Aktienrückkaufs über die Börse und eines sich anschließenden öffentlichen Rückkaufangebots bis zum 20. Februar 2009 erworben hatte, werden nach der Hauptversammlung vom 19. August 2010 eingezogen.

Das Aktienrückkaufprogramm steht unter Führung der BankM, Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere, die ihre Entscheidungen über den Zeitpunkt der einzelnen Rückkäufe unabhängig und unbeeinflusst von der 3U HOLDING AG trifft.

Wir sind zuversichtlich, unseren Weg profitabel fortsetzen zu können und würden uns freuen, wenn Sie uns bei dieser Entwicklung weiterhin begleiten.

Marburg, im August 2010

Der Vorstand



Michael Schmidt



Michael Göbel

## 4

## Die 3U Aktie

### Die 3U Aktie im Überblick

|   |  |
|---|--|
| International Securities Identification Number (ISIN)   | DE0005167902   |
| Wertpapierkennnummer (WKN)                              | 516790   |
| Börsenkürzel  | UUU  |
| Transparenzlevel  | Prime Standard   |
| Designated Sponsor                                      | BankM – Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG |
| Erstnotiz   | 26. November 1999  |
| Zugelassenes Kapital in EUR                             | EUR 51.402.240,00  |
| Zugelassenes Kapital in Stück                           | 51.402.240   |
| Grundkapital in EUR                                     | EUR 46.842.240,00  |
| Anzahl der Aktien                                       | 46.842.240   |
| Börsenkurs am 30. Juni 2010*                            | EUR 0,64   |
| Höchstkurs im Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2010* | EUR 0,94 (13. Januar 2010)   |
| Tiefstkurs im Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2010* | EUR 0,64   |
| Marktkapitalisierung am 30. Juni 2010                   | EUR 29.979.033,60  |
| Ergebnis pro Aktie per 30. Juni 2010                    | EUR 0,05   |

Unsicherheiten über die weitere weltweite konjunkturelle Entwicklung in der zweiten Jahreshälfte 2010 sowie Sorgen im Zusammenhang mit der stark gestiegenen Verschuldung vieler Staaten, insbesondere auch aus dem Euro-Raum, führten im zweiten Quartal zu stark volatilen Kursentwicklungen an den internationalen Aktienmärkten. Die deutsche Börse folgte dieser Entwicklung. Der Prime All Share Index schloss am 30. Juni mit 2198,85 Punkten. Während nach dem ersten Quartal 2010 noch ein Plus von 2,3 % zu verzeichnen war, notiert er damit wieder auf demselben Niveau wie zu Jahresanfang.

Auch der Kurs der Aktie der 3U HOLDING AG war von starken Kursschwankungen geprägt. Während die Aktie in den ersten Wochen des laufenden Jahres noch deutlich zulegen konnte, setzte danach eine Kurskonsolidierung ein, die zu einem Schlusskurs von EUR 0,64 am 30. Juni 2010 führte.

Im Mai 2010 wurde mit der BankM ein neuer Designated Sponsor verpflichtet. Nicht zuletzt durch dessen Aktivitäten zeichnet sich unsere Aktie durch eine überdurchschnittlich hohe Liquidität aus. Ebenfalls im Mai hat mit der SRC Research ein renommiertes Analystenhaus die Coverage für unsere Aktie aufgenommen.

\*Auf Xetra



## Aktienkurs

Kursverlauf der 3U Aktie\* vom 30. Juni 2009 bis 30. Juni 2010 im Vergleich zum Prime All Share Index



\*Tagesschlusskurs Xetra

## Aktionärsstruktur

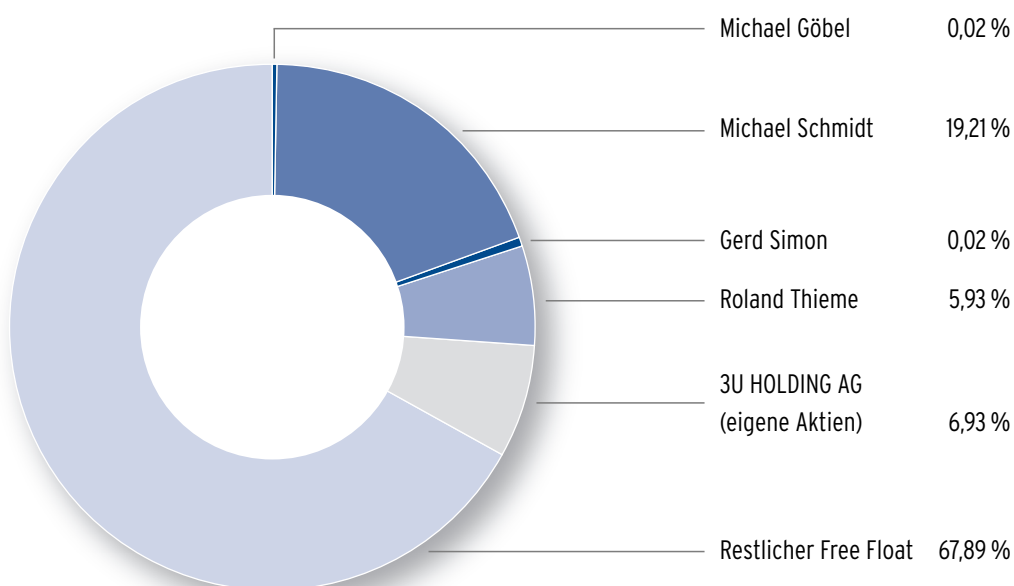
Zum 30. Juni 2010 besaßen die Organmitglieder folgende voll stimm- und dividendenberechtigte Aktien:

| <b>Vorstand</b>        |  |                         |
|------------------------|--|-------------------------|
| Michael Schmidt        |  | 8.999.995 Aktien        |
| Michael Göbel          |  | 8.500 Aktien            |
| <b>Vorstand gesamt</b> |  | <b>9.008.495 Aktien</b> |

| <b>Aufsichtsrat</b>        |                                  |                      |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Ralf Thoenes               | (Vorsitzender)                   | 0 Aktien             |
| Gerd Simon                 | (stellvertretender Vorsitzender) | 10.000 Aktien        |
| Peter Coch                 |                                  | 0 Aktien             |
| <b>Aufsichtsrat gesamt</b> |                                  | <b>10.000 Aktien</b> |

| <b>Nahestehende Personen</b>        |  |                         |
|-------------------------------------|--|-------------------------|
| Roland Thieme                       | (Geschäftsführer von Beteiligungen im Segment Telefonie) | 2.778.330 Aktien        |
| <b>Nahestehende Personen gesamt</b> |  | <b>2.778.330 Aktien</b> |

| <b>Eigene Aktien der 3U HOLDING AG</b> |                         |
|--|-------------------------|
| <b>Bestand eigene Aktien</b>           | <b>3.244.714 Aktien</b> |





# Corporate Governance Bericht

Den Deutschen Corporate Governance Kodex gibt es in Deutschland seit dem Jahr 2002. Er wurde zuletzt im Juni 2010 aktualisiert und enthält Regelungen, Empfehlungen und Anregungen für eine gute und verantwortungsvolle Unternehmensführung. Der Kodex dient dazu, mehr Transparenz zu schaffen, um so das Vertrauen der Anleger, der Kunden, der Mitarbeiter und der Öffentlichkeit in die Unternehmensführung deutscher Gesellschaften zu stärken. Die 3U HOLDING AG begrüßt den Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK). Er ist im Interesse der Unternehmen und der Investoren.

## Entsprechenserklärung

Vorstand und Aufsichtsrat der 3U HOLDING AG haben sich im Jahr 2010 – wie auch in den Jahren zuvor – mit den Inhalten des Deutschen Corporate Governance Kodex intensiv befasst und beschlossen, dass den Empfehlungen weitgehend entsprochen wird.

Die 3U HOLDING AG hat die vom Aktiengesetz geforderte Entsprechenserklärung zuletzt am 23. März 2010 abgegeben. Sie kann auf ihrer Internetseite ([www.3u.net](http://www.3u.net)) unter dem Pfad „Investor Relations/Corporate Governance“ dauerhaft eingesehen werden.

## Abweichung von den Empfehlungen

### D&O-Versicherung

Die D&O-Versicherung der Gesellschaft enthält aktuell keinen Selbstbehalt für den Aufsichtsrat. Es ist jedoch geplant, dass dieser in der nächsten Versicherungsperiode vereinbart werden soll (vgl. Ziffer 3.8 DCGK).

### Zusammensetzung Vorstand

Der Vorstand der 3U HOLDING AG besteht aus zwei Personen. Die 3U HOLDING AG ist zurzeit der Auffassung, dass es nicht erforderlich ist, dass der Vorstand einen Vorsitzenden oder Sprecher hat (vgl. Ziffer 4.2.1 DCGK).

### Altersgrenzen von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern

Der Deutsche Corporate Governance Kodex empfiehlt in Ziffern 5.1.2 und 5.4.1 die Festlegung von Altersgrenzen für Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder. Dieser Empfehlung wird nicht entsprochen. Sie stellt nach Ansicht der 3U HOLDING AG eine unangebrachte Einschränkung des Rechts der Aktionäre dar, die Mitglieder des Aufsichtsrats zu wählen. Der Aufsichtsrat wäre mit der Festlegung einer Altersgrenze für Vorstandsmitglieder bei der Auswahl geeigneter Vorstandsmitglieder ebenfalls eingeschränkt. Die 3U HOLDING AG vertritt hierzu die Ansicht, dass die Einführung einer starren Altersgrenze kein geeignetes Auswahlkriterium ist, um einen optimalen Bewerber zu finden. Vielmehr sollten die persönliche Qualifikation und Erfahrung des Bewerbers im Vordergrund stehen.

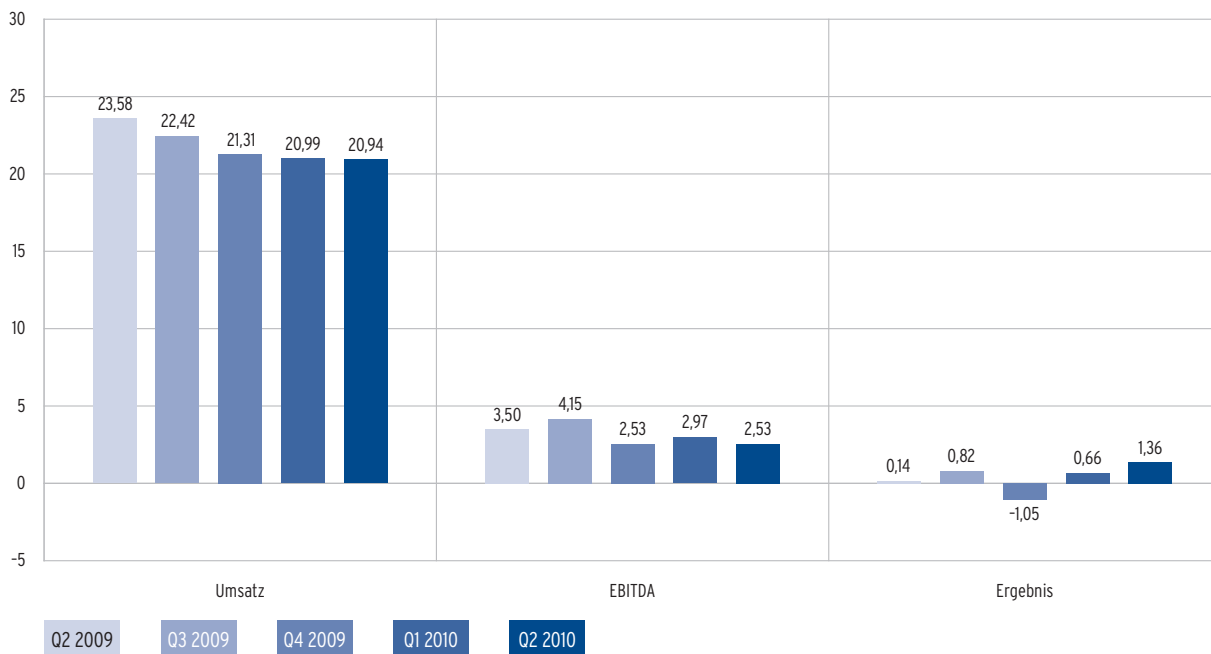
# 8 Darstellung des Geschäftsverlaufs

## Ertragslage

Der Konzernumsatz ging in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2010 gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum (EUR 48,35 Mio.) mit EUR 41,93 Mio. deutlich zurück. Hierfür zeichnet vor allem der Bereich Telefonie verantwortlich, der sich jedoch in einem weiterhin stark schrumpfenden Markt behaupten konnte und dank seiner konsequenten Ergebnisorientierung weiterhin den größten Beitrag zum Konzernergebnis lieferte.

Das EBITDA lag mit EUR 5,50 Mio. deutlich unter dem EBITDA der ersten sechs Monate des Vorjahres (EUR 6,56 Mio.). Neben dem geringeren Ergebnisbeitrag aus dem Segment Telefonie trug auch die Abfindungszahlung an den ehemaligen Finanzvorstand sowie eine teilweise Kaufpreiserstattung der 3U TELECOM INC. (USA) zu dessen Rückgang bei. Das Ergebnis lag mit EUR 2,02 Mio. jedoch erheblich über dem Halbjahresergebnis aus dem Vorjahr (EUR 0,27 Mio.). Hierfür sind vor allem ein positives Finanzergebnis und Steuererstattungen für Vorjahre verantwortlich.

### Entwicklung (Umsatz, EBITDA, Ergebnis) – 3U Konzern in EUR Mio.



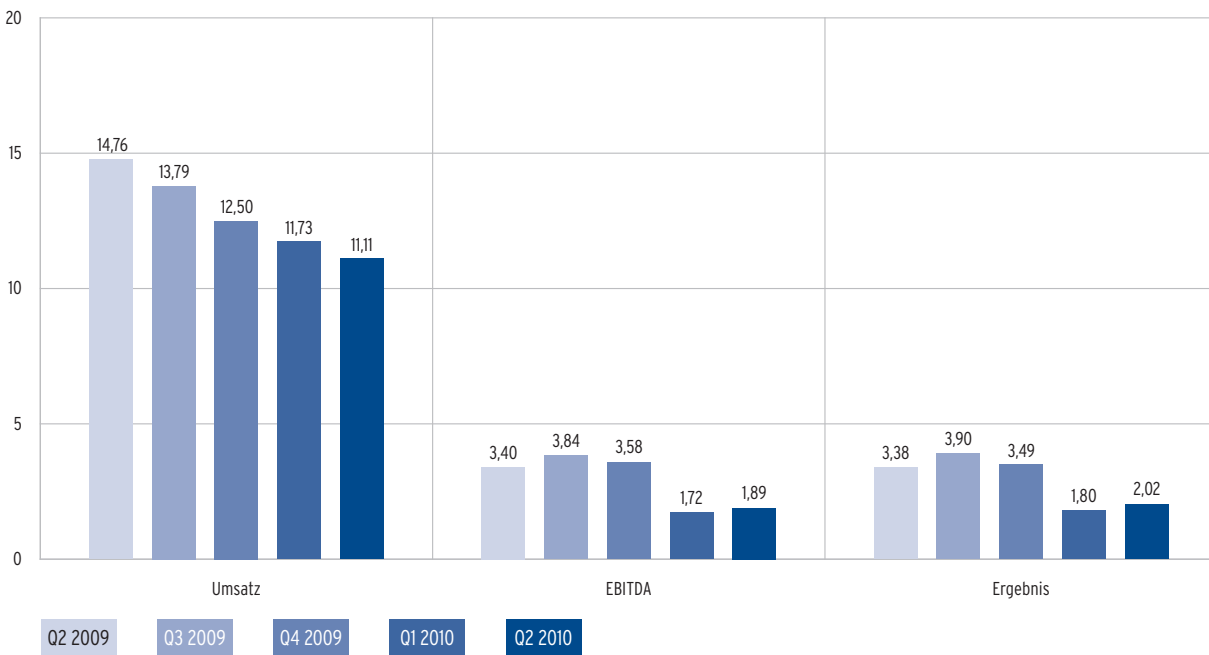
Im Folgenden werden die Segmente und die Holding-Aktivitäten ausschließlich mit ihren Außenumsätzen dargestellt. Darüber hinaus ist zu beachten, dass die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag, soweit Organschaftsverhältnisse bestehen, von dem Organträger, der 3U HOLDING AG, getragen werden. Durch diese Darstellung weisen die Bereiche Services als auch die Holding-Aktivitäten, die ganz überwiegend Ihre Leistungen innerhalb des Konzerns erbringen, hohe Fehlbeträge aus, während die Ergebnisse vor allem im Segment Telefonie sich entsprechend positiver darstellen.

### Segment Telefonie

Die Beteiligungen im Segment Telefonie sind trotz deutlichem Umsatzrückgang weiterhin sehr profitabel. Das Segment Telefonie erwirtschaftete 54,4 % der Konzernumsätze.

Der Umsatz im Segment Telefonie sank im ersten Halbjahr 2010 gegenüber dem Vergleichszeitraum 2009 von EUR 30,54 Mio. auf EUR 22,84 Mio. Der Umsatzrückgang im zweiten Quartal 2010 war damit deutlich geringer als in den Vorquartalen und signalisiert eine Bodenbildung. Das EBITDA fiel entsprechend von EUR 5,74 Mio. auf EUR 3,61 Mio. und auch das Ergebnis ging von EUR 5,66 Mio. auf EUR 3,82 Mio. zurück.

### Entwicklung (Umsatz, EBITDA, Ergebnis) – Segment Telefonie in EUR Mio.



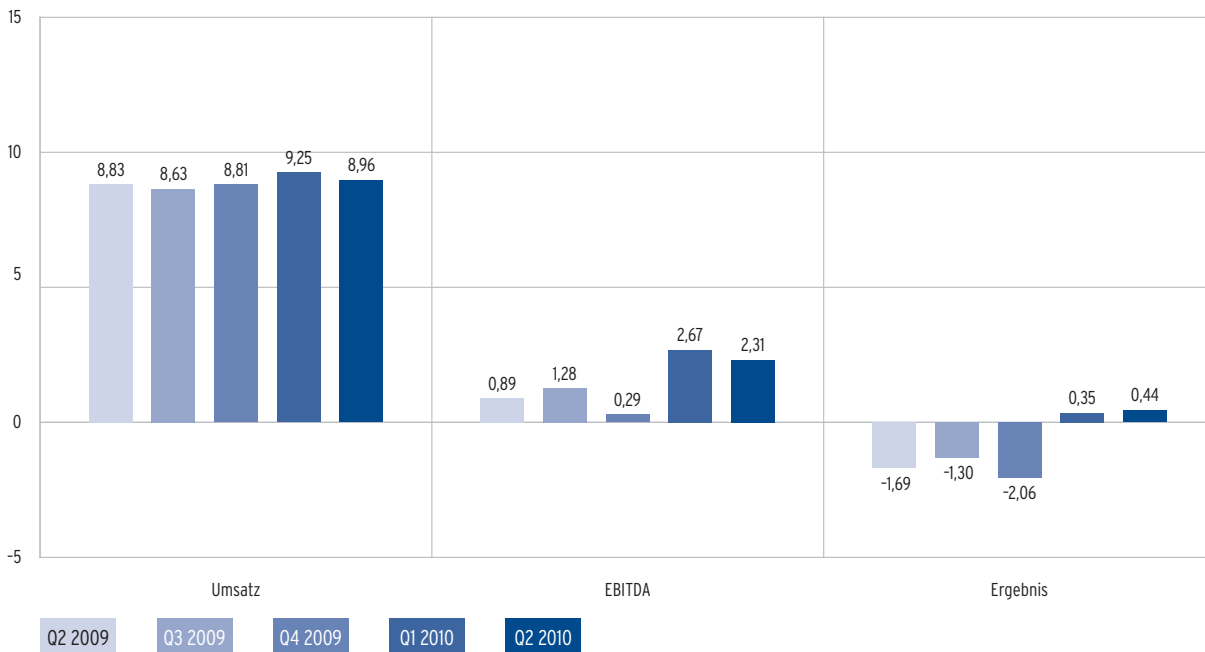
**Segment Breitband/IP**

Das durch die LambdaNet Communications Deutschland AG und deren Tochtergesellschaften repräsentierte Segment Breitband/IP hat einen Anteil von 43,4 % am Konzernumsatz.

Mit den im vierten Quartal 2009 beschlossenen synergetischen Maßnahmen wie u. a. Zusammenfassung von Verwaltungstätigkeiten, Rechnungswesen und Bündelung der Marketingaktivitäten und deren Umsetzung ist der Turnaround bei der LambdaNet erreicht worden. Entsprechend positiv haben sich die Geschäftszahlen im ersten Halbjahr entwickelt.

Die LambdaNet erzielte in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres einen Umsatz von EUR 18,21 Mio. Der Umsatz verbesserte sich damit um 2,2 % gegenüber dem Vorjahr (EUR 17,81 Mio.). Das EBITDA lag mit EUR 4,98 Mio. 117 % über dem Vorjahr (EUR 2,29 Mio.). Das Ergebnis lag bei EUR 0,79 Mio., während im Vorjahr noch ein deutlich negatives Halbjahresergebnis von EUR 2,73 Mio. zu verzeichnen war.

**Entwicklung (Umsatz, EBITDA, Ergebnis) – Segment Breitband/IP in EUR Mio.**



### Segment Services

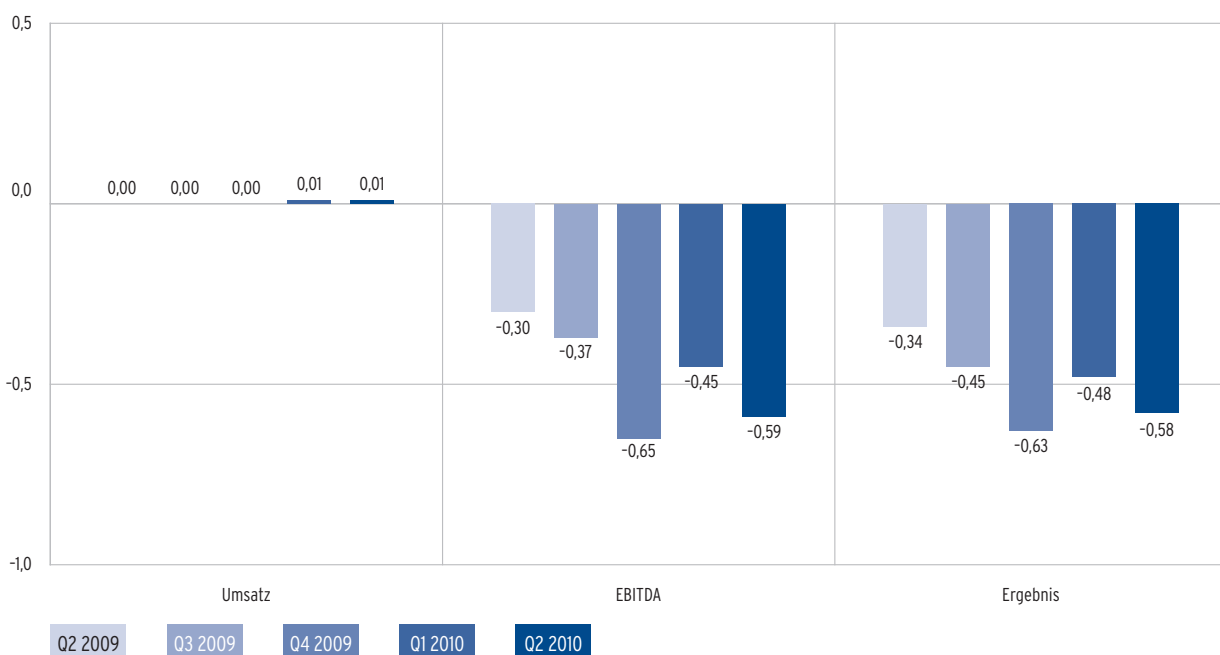
Das Segment Services umfasst die 3U DYNAMICS GmbH, die RISIMA Consulting GmbH und die SEGAL Systems GmbH.

In der 3U DYNAMICS GmbH sind Vertriebs- und Vermarktungsressourcen, die konzernweit für mehrere Konzerngesellschaften eingesetzt werden und eingesetzt werden können, gebündelt. Der geplante Personalübergang der Vertriebs- und Marketingmitarbeiter von der 3U TELECOM GmbH zur 3U DYNAMICS GmbH fand mit Wirkung zum 1. Juli 2010 statt. Die RISIMA Consulting GmbH ist eine Unternehmensberatung, die mit einem bereits in diesem Marktsegment etablierten Partner kooperiert. Das Beratungsportfolio der RISIMA Consulting GmbH basiert auf innovativen Reifegradmodellen in den Bereichen Geschäftsprozess- und Risikomanagement, IT-Strategie und -Sicherheit sowie Wissensmanagement. In der SEGAL Systems GmbH sind die ehemaligen IT-Abteilungen der 3U TELECOM GmbH und der LambdaNet Communications Deutschland AG zusammengefasst. Sie fokussiert sich dabei auf die Entwicklung und den Vertrieb von Standard- und Individual-Software.

Dieses Segment generiert bisher nur unwesentliche externe Umsätze. Zukünftig werden diese Ressourcen verstärkt auch externen Kunden angeboten.

Entsprechend gering fallen die im ersten Halbjahr erzielten Umsätze nach Konsolidierung mit EUR 0,03 Mio. (Vorjahr: EUR 0,00 Mio.) aus. Das EBITDA ist folgerichtig mit EUR -1,04 Mio. (Vorjahr: EUR -0,49 Mio.) negativ, ebenso das Ergebnis mit EUR -1,06 Mio. (Vorjahr: EUR -0,59 Mio.).

### Entwicklung (Umsatz, EBITDA, Ergebnis) – Segment Services in EUR Mio.



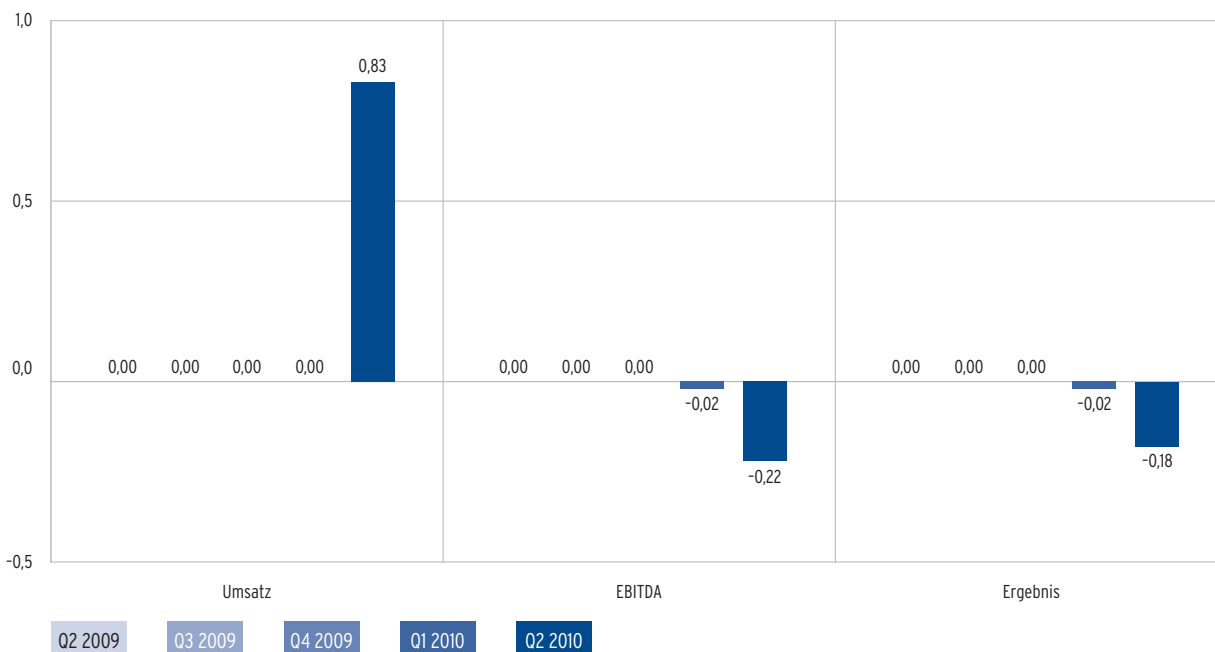
**Segment Erneuerbare Energien**

Das Segment Erneuerbare Energien umfasst die 3U SOLAR Systemhandel AG, die EuroSun Vacuum-Solar-Systems GmbH sowie die derzeit operativ nicht tätige 3U Solarkraft Friedrichstraße GmbH.

Die 3U SOLAR Systemhandel AG ist ein Handelsunternehmen, das sich auf solare Systemtechnik (thermische Solaranlagen zur solaren Wärmeerzeugung, Regelung, Wärmespeicherung und Wärmeverteilung sowie Photovoltaik-Systeme) spezialisiert hat. Demzufolge wird eine entsprechend breite Produktpalette sowohl im B2B, als auch im B2C gehandelt. Das Leistungsspektrum geht dabei von Systemlösungen für Einfamilienhäuser bis zu solaren Großanlagen. Die EuroSun Vacuum-Solar-Systems GmbH ist eine Gesellschaft zur Entwicklung, Produktion und zum Handel von Produkten der Elektroindustrie und Umwelttechnikgütern, u. a. für thermische Solaranlagen und Anlagen zur Stromerzeugung aus Wärme. Aufgrund einer Interimslösung in einer entsprechenden Vertriebsvereinbarung weist dieses Segment nur einen Teil der Umsätze als solchen aus, da rund 50 % der Umsätze bisher lediglich provisioniert wurden. Diese Interimslösung läuft im zweiten Halbjahr 2010 aus, so dass ab diesem Zeitpunkt alle Umsätze entsprechend ausgewiesen werden.

Das Segment Erneuerbare Energien generierte im ersten Halbjahr 2010 einen Umsatz von EUR 0,83 Mio., ein EBITDA von EUR -0,24 Mio. und ein Ergebnis von EUR -0,20 Mio.

**Entwicklung (Umsatz, EBITDA, Ergebnis) – Segment Erneuerbare Energien in EUR Mio.**

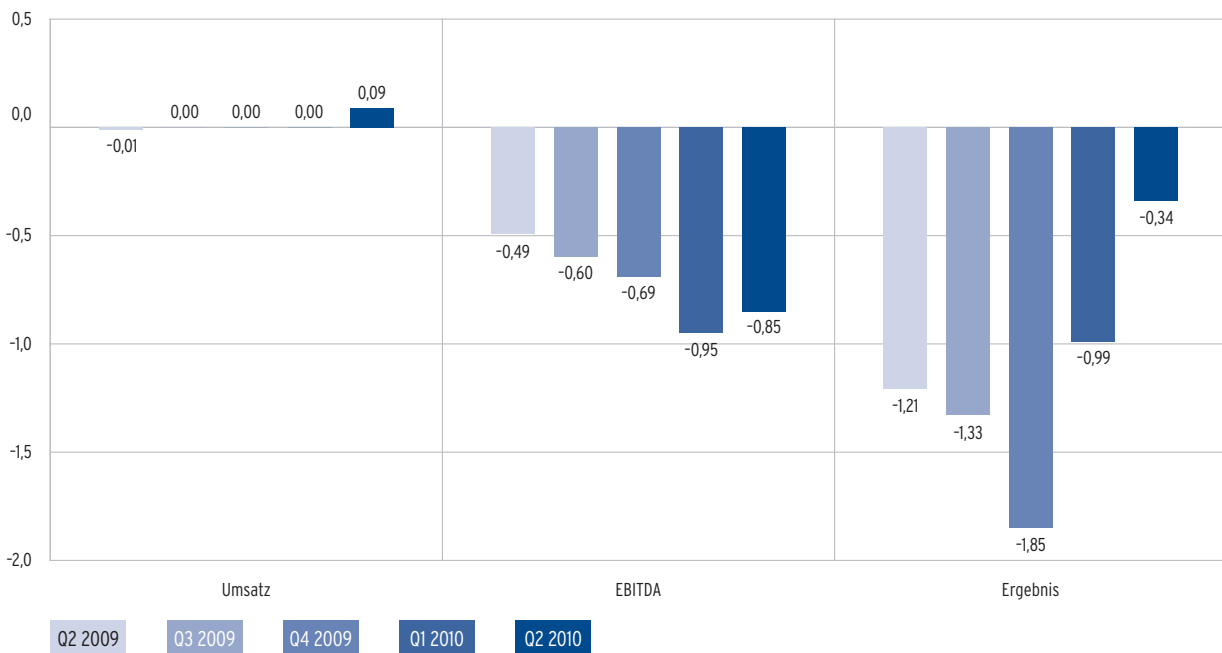


**Holding**

In der Holding sind sowohl die Holding-Aktivitäten als auch technische Forschungs- und Entwicklungsarbeiten im Zusammenhang mit dem geplanten Solar-Energie-Kraftwerk (SEKW) zusammengefasst.

Die Holding weist im ersten Halbjahr 2010 einen Umsatz von EUR 0,09 Mio., ein EBITDA von EUR -1,80 Mio. und ein Ergebnis von EUR -1,33 Mio. aus.

**Entwicklung (Umsatz, EBITDA, Ergebnis) – Holding in EUR Mio.**





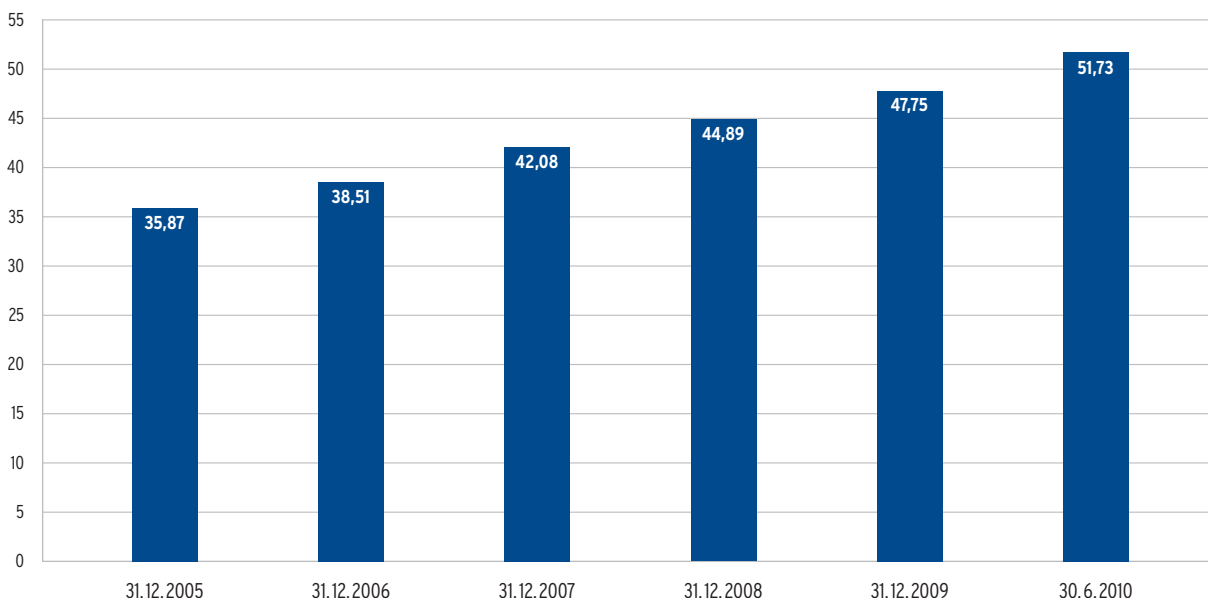
## Vermögens- und Finanzlage

Das Finanzportfolio der 3U HOLDING AG ist ausschließlich in Finanzmittel in Tages- und kurzfristigen Festgeldanlagen bei der Baden-Württembergischen Bank, der Commerzbank AG und der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG angelegt.

Per 30. Juni 2010 haben sich die liquiden und liquiditätsnahen Mittel gegenüber dem Stichtag 31. Dezember 2009 von EUR 33,29 Mio. auf EUR 28,33 Mio. reduziert. Neben der Tilgung von Leasingverbindlichkeiten im Segment Breitband/IP und den Investitionen – vor allem in die neue Konzernzentrale und den Aufbau neuer Geschäftsbereiche – führten im Wesentlichen Vorauszahlungen für Netzmieten und der Abbau von Verbindlichkeiten (kurzfristige Leasingverbindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, kurzfristige Steuerrückstellungen mit Verbindlichkeitscharakter) zu dem Rückgang der liquiden Mittel.

Die Stabilität der 3U HOLDING AG zeigt sich deutlich an der weiterhin sehr soliden Eigenkapitalquote. Diese hat sich seit dem Jahr 2005 kontinuierlich verbessert und überschritt zum 30. Juni 2010 erstmals die 50 %-Marke. Per 30. Juni 2010 lag die Eigenkapitalquote bei 51,73 % nach 47,75 % per 31. Dezember 2009.

### Entwicklung der Eigenkapitalquote (in %)



| Überblick Bilanzpositionen  | 30. 6. 2010   |              | 31. 12. 2009  |              |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
|   | TEUR          | %            | TEUR          | %            |
| Anlagevermögen  | 26.914        | 35,3         | 27.805        | 35,5         |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte  | 1.882         | 2,5          | 507           | 0,7          |
| Vorausgezahlte Netzmieten – langfristig   | 1.737         | 2,3          | 1.269         | 1,6          |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>  | <b>30.533</b> | <b>40,1</b>  | <b>29.581</b> | <b>37,8</b>  |
| Umlaufvermögen  | 43.980        | 57,7         | 47.395        | 60,5         |
| Vorausgezahlte Netzmieten – kurzfristig   | 1.663         | 2,2          | 1.340         | 1,7          |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte<br>und in Liquidation befindliche Vermögenswerte | 0             | 0,0          | 4             | 0,0          |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>  | <b>45.643</b> | <b>59,9</b>  | <b>48.739</b> | <b>62,2</b>  |
| <b>Aktiva</b>   | <b>76.176</b> | <b>100,0</b> | <b>78.320</b> | <b>100,0</b> |
| Eigenkapital der Aktionäre der 3U HOLDING AG  | 39.408        | 51,7         | 37.394        | 47,8         |
| Minderheitenanteile   | 12            | 0,0          | 14            | 0,0          |
| Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten   | 18.567        | 24,4         | 18.664        | 23,8         |
| <b>Langfristige Passiva</b>   | <b>57.987</b> | <b>76,1</b>  | <b>56.072</b> | <b>71,5</b>  |
| Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten   | 18.189        | 23,9         | 22.248        | 28,4         |
| <b>Kurzfristige Passiva</b>   | <b>18.189</b> | <b>23,9</b>  | <b>22.248</b> | <b>28,4</b>  |
| <b>Passiva</b>  | <b>76.176</b> | <b>100,0</b> | <b>78.320</b> | <b>100,0</b> |

Die Bilanzsumme per 30. Juni 2010 belief sich auf EUR 76,18 Mio. (31. Dezember 2009: EUR 78,32 Mio.). Die Ursachen für die Verminderung gegenüber dem Vorjahr liegen im Wesentlichen im Rückgang des Umlaufvermögens, in den Abschreibungen auf das Anlagevermögen sowie in der Rückführung von Verbindlichkeiten und hier insbesondere den Leasingverbindlichkeiten.

Die langfristigen Vermögenswerte betragen per 30. Juni 2010 EUR 30,5 Mio. (31. Dezember 2009 EUR 29,58 Mio.). Damit stieg der Anteil der langfristigen Vermögenswerte an der Bilanzsumme auf rund 40,1 % (31. Dezember 2009: 37,8 %). Wesentliche Veränderungen ergaben sich bei den Sachanlagen, die von EUR 25,07 Mio. per 31. Dezember 2009 auf EUR 24,13 Mio. per 30. Juni 2010 aufgrund der planmäßig vorgenommenen Abschreibungen zurückgingen sowie den langfristigen Vermögenswerten, die sich von EUR 0,51 Mio. um EUR 1,37 Mio. auf EUR 1,88 Mio. im gleichen Zeitraum erhöhten.

Die kurzfristigen Vermögenswerte betragen EUR 45,64 Mio. per 30. Juni 2010 (31. Dezember 2009: EUR 48,74 Mio.). Maßgeblichen Einfluss auf diesen Rückgang hatten die liquiden Mittel, die von EUR 33,29 Mio. zum 31. Dezember 2009 auf EUR 28,33 Mio. zurückgingen. Der Anteil der kurzfristigen Vermögenswerte an der Bilanzsumme belief sich per 30. Juni 2010 auf 59,9 % (31. Dezember 2009: 62,2 %).

Das Eigenkapital ist aufgrund des positiven Halbjahresergebnisses seit Jahresanfang leicht angestiegen. Nach EUR 37,39 Mio. (per 31. Dezember 2009) werden zum 30. Juni 2010 EUR 39,41 Mio. ausgewiesen.

Die langfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten blieben mit EUR 18,57 Mio. zum 30. Juni 2010 nahezu unverändert gegenüber dem Stand vom 31. Dezember 2009 (EUR 18,66 Mio.). Während die langfristigen Leasingverbindlichkeiten und erhaltenen Netzmieten um EUR 1,85 Mio. zurückgingen, stiegen die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um EUR 1,68 Mio. aufgrund der Aufnahme eines langfristigen Darlehens zur Finanzierung des Neubaus der Konzernzentrale.

Die kurzfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten verringerten sich gegenüber dem 31. Dezember 2009 von EUR 22,25 Mio. auf EUR 18,19 Mio. Verantwortlich hierfür sind vor allem die Rückführung von Verbindlichkeiten und die Inanspruchnahme von Rückstellungen, insbesondere im Zusammenhang mit dem bei der LambdaNet durchgeführten Restrukturierungsprogramm.

Die Fähigkeit, den Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, war im 3U Konzern im ersten Halbjahr 2010 jederzeit gegeben.

Der operative Cashflow lag in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres bei EUR -2,71 Mio. (Vorjahr: EUR 4,85 Mio.). Wesentliche Ursachen hierfür sind Vorauszahlungen für Netzmieten und der Abbau von Verbindlichkeiten (kurzfristige Leasingverbindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, kurzfristige Steuerrückstellungen mit Verbindlichkeitscharakter).

| <b>Kapitalflussrechnung (in TEUR)</b>                      | <b>30. 6. 2010</b> | <b>30. 6. 2009</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Cashflow</b>  | <b>-4.951</b>      | <b>-3.262</b>      |
| Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit    | -2.710             | 4.850              |
| Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit       | -2.487             | -1.427             |
| Mittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit      | 246                | -6.685             |
| <b>Zahlungswirksame Veränderungen der flüssigen Mittel</b> | <b>-4.951</b>      | <b>-3.262</b>      |
| <b>Flüssige Mittel am Jahresanfang</b>                     | <b>33.289</b>      | <b>35.474</b>      |
| <b>Flüssige Mittel am Jahresende</b>                       | <b>28.330</b>      | <b>32.201</b>      |

## Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage

Der Vorstand beurteilt die wirtschaftliche Lage des Unternehmens zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernlageberichts insgesamt positiv. Unsere Ertragsziele im Segment Telefonie haben wir im Geschäftsjahr 2010 im Wesentlichen getroffen. Die umfangreichen Restrukturierungsmaßnahmen, die u. a. auch Personalmaßnahmen beinhalten, haben dazu beigetragen, dass der Ertrag im Segment Breitband/IP sogar über der konservativen, zum Jahresanfang aufgestellten Planung lag. Der 3U Konzern ist aufgrund seiner soliden Finanz- und Vermögenslage in einer starken Position, um sich erfolgreich weiter entwickeln zu können.

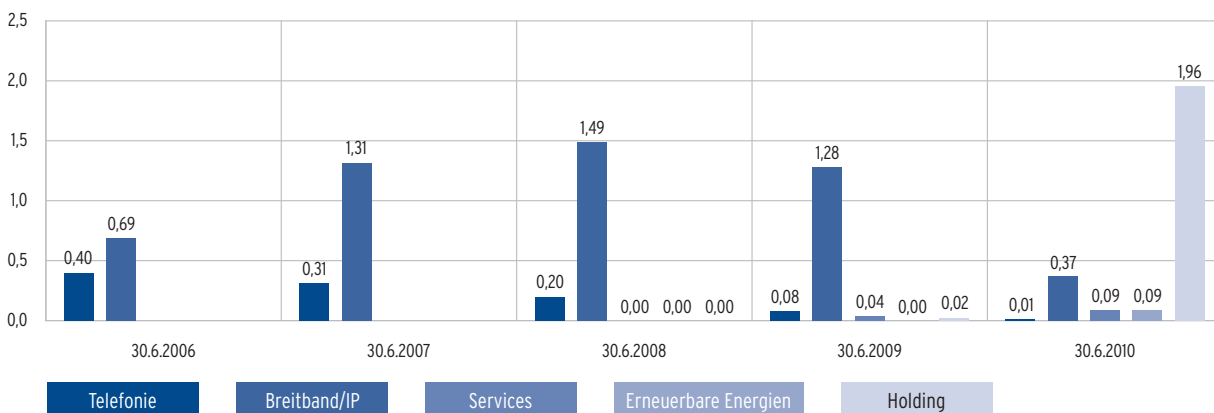
## Investitionen

Im ersten Halbjahr 2010 wurden im Konzern Investitionen in Höhe von EUR 2,49 Mio. (Vorjahr: EUR 1,43 Mio.) getätigt.

Im Segment Telefonie wurden EUR 0,01 Mio. (Vorjahr: EUR 0,08 Mio.) investiert. Im Segment Breitband/IP wurden Investitionen in Höhe von EUR 0,37 Mio. (Vorjahr: EUR 1,28 Mio.) getätigt. Investiert wurde schwerpunktmäßig in den Ausbau der Technikstandorte und in die Anbindung neuer Kunden. Damit wurden alle notwendigen Erhaltungs- und Erweiterungsinvestitionen getätigt. Die Investitionen in den Segmenten Services und Erneuerbare Energien betragen jeweils EUR 0,09 Mio. nach EUR 0,04 Mio. bzw. EUR 0,00 Mio. im ersten Halbjahr 2009. Die Investitionen von EUR 1,96 Mio. im ersten Halbjahr 2010 (erstes Halbjahr 2009: EUR 0,02 Mio.) sind überwiegend in die neue Konzernzentrale sowie in den Ausbau der neuen Geschäftsfelder Services und Erneuerbare Energien geflossen.

Für das Geschäftsjahr 2010 sind insgesamt Investitionen in Höhe von rund EUR 5,3 Mio. in die bestehenden Geschäftsfelder eingeplant.

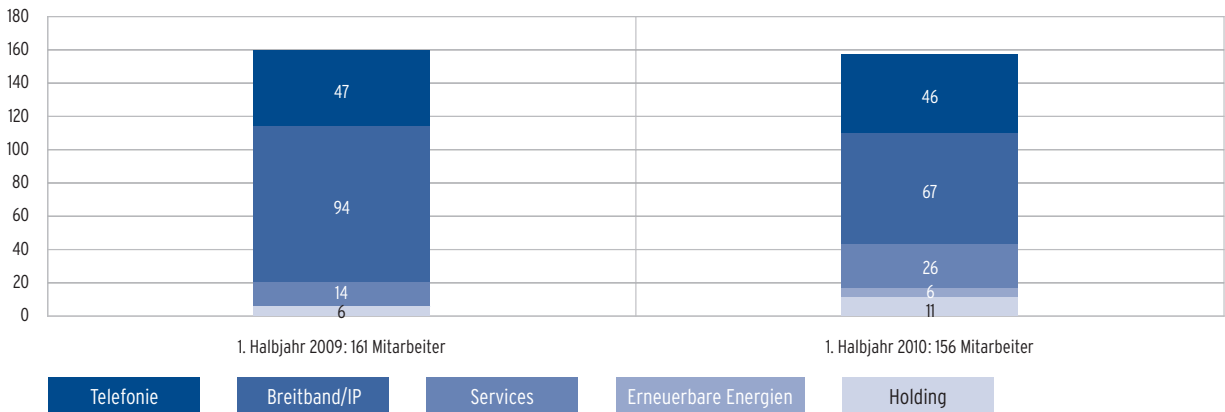
### Entwicklung der Investitionen in EUR Mio. per 30. Juni\*



\*Bis inkl. 2007 waren die Segmente Services und Erneuerbare Energien sowie der Bereich Holding im Segment Telefonie berücksichtigt.

## Mitarbeiter\*

Der 3U Konzern beschäftigte am Bilanzstichtag 147 Mitarbeiter (Vorjahr: 163). Im Halbjahresdurchschnitt waren es 156 (Vorjahr: 161). Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter gliedert sich wie folgt auf die einzelnen Bereiche:



Das Vergütungssystem ist je nach Tätigkeit in feste und variable Anteile gegliedert. Im Jahr 2005 wurden im Rahmen eines Aktienoptionsprogramms letztmalig Aktienoptionen an die Mitarbeiter ausgegeben.

## Nicht finanzielle Leistungsindikatoren

Es sind vor allem die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der 3U HOLDING AG und ihrer Beteiligungsunternehmen, die für den Unternehmenserfolg verantwortlich sind. Daher hat ihre Identifikation mit dem Unternehmen und ihr Engagement für deren Ziele höchste Priorität.

Die Potenziale der Mitarbeiter werden unter anderem durch ein hohes Maß an Eigenverantwortung gefordert und gefördert. Die Mitarbeiter haben die Möglichkeit, an internen und externen Schulungs- und Fortbildungsveranstaltungen teilzunehmen. Die Verbundenheit mit dem Unternehmen wird durch eine Reihe von Maßnahmen gestärkt, bei denen soziale Aspekte im Vordergrund stehen. Darüber hinaus unterstützt das Unternehmen die Gesundheitsvorsorge seiner Mitarbeiter durch entsprechende Programme.

\*Vollzeitäquivalente

## Konkrete Angaben über Aktienoptionsprogramme

Zum 30. Juni 2010 besteht kein aktives Aktienoptionsprogramm.

## Bericht zu wesentlichen Geschäften mit nahe stehenden Personen

Die Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Personen haben sich während der ersten sechs Monate des laufenden Geschäftsjahres nicht gegenüber dem 31. Dezember 2009 verändert.

## Chancen- und Risikobericht

Zum 30. Juni 2010 haben sich keine wesentlichen Veränderungen zu den im Geschäftsbericht 2009 ausführlich dargestellten Risiken und deren Einschätzung ergeben.

## Wesentliche Ereignisse nach Beendigung der Zwischenberichtsperiode

Am 1. März 2010 gab die 3U HOLDING AG bekannt, dass der Aufsichtsrat des Unternehmens mit sofortiger Wirkung die Bestellung von Herrn Oliver Zimmermann zum Vorstand widerrufen und den bestehenden Vorstandsanstellungsvertrag gekündigt hat. Grund für die vorzeitige Beendigung der Zusammenarbeit waren unüberbrückbare Differenzen im Vorstand über die Ausrichtung der Gesellschaft. Zur Vermeidung einer streitigen Auseinandersetzung haben die Parteien am 6. Juli 2010 eine Vergleichsvereinbarung getroffen, nach der die Beendigung der Zusammenarbeit einvernehmlich bestätigt wurde. Wegen der vorzeitigen Beendigung der Zusammenarbeit hat Herr Zimmermann eine Abfindung erhalten, deren Höhe unter den regulären Bezügen bis zu einer fristgerechten Beendigung des Vertragsverhältnisses liegt.

Mehrere zwischen der 3U HOLDING AG und der OneTel Telecommunication GmbH einerseits und den früheren Eigentümern und Geschäftsführern der OneTel andererseits bestehende Rechtsstreite, die teilweise seit dem Jahr 2004 andauerten, konnte durch Vergleich beendet werden, den das OLG Frankfurt am Main am 2. August 2010 festgestellt hat. Die früheren Geschäftsführer der OneTel hatten zuletzt noch Gehälter in Höhe von über 2,7 Mio. Euro zuzüglich Zinsen eingeklagt. Schon im Geschäftsjahr 2008 war die Wahrscheinlichkeit einer Inanspruchnahme auf deutlich unter 50 % gesunken, so dass die Rückstellungen für Prozessrisiken damals aufgelöst wurden. In dem Rechtsstreit einigten sich die Parteien im Wesentlichen darauf, dass den beiden früheren Geschäftsführern der OneTel Telecommunication GmbH jeweils EUR 75.000 von der OneTel gezahlt wird und die Kosten des Rechtsstreits überwiegend von der OneTel getragen werden. Außerdem verpflichtete sich die OneTel zur Herausgabe eines von ihr erwirkten Vorbehaltsurteils über eine Hauptforderung in Höhe von EUR 240.000 an die früheren Geschäftsführer und Eigentümer der OneTel. Im Gegenzug verzichteten die früheren Geschäftsführer und Eigentümer der OneTel auf ihre klagegegenständlichen Forderungen und bewilligen die Freigabe von jeweils 621.120 (insgesamt 1.242.240) Stückaktien der 3U HOLDING AG an die 3U HOLDING AG. Auf diese beim Arbeitsgericht Frankfurt am Main hinterlegten Aktien erhoben die früheren Eigentümer der OneTel

bislang Eigentumsansprüche. Die Aktien waren als erfolgsabhängige Vergütungskomponente für die veräußerten Geschäftsanteile der OneTel vorgesehen.

Mit am 6. Juli 2010 geschlossenem Vertrag erwarb die 3U HOLDING AG die knapp 75 % der Geschäftsanteile, die ein externer Geschäftspartner an der 3U MOBILE GmbH hielt, zurück. Der Rückerwerb der Geschäftsanteile war die Folge der Nichterreichung vereinbarter Meilensteine.

Am 15. Juli 2010 hat der Vorstand der 3U HOLDING AG auf Grundlage der durch die Hauptversammlung vom 28. August 2009 erteilten Ermächtigung beschlossen, in der Zeit vom 19. Juli 2010 bis längstens zum 27. Februar 2011 bis zu 10 % der eigenen Aktien über die Börse zurückzukaufen.

Darüber hinaus haben sich keine wesentlichen Ereignisse nach dem Ende der Zwischenberichtsperiode ereignet.



# Prognosebericht

## Konjunkturausblick

Die Weltwirtschaft erholt sich in zunehmendem Maße von den Folgen der Rezession. Dies gilt in besonderem Maße für die asiatischen Schwellenländer, wobei teilweise bereits auch Überhitzungssignale zu verzeichnen sind. Besserungstendenzen sind aber auch wieder in wichtigen Industrieländern auszumachen. Der IWF und die OECD haben zuletzt ihre Wachstumsprognosen für die Weltwirtschaft und den Welthandel weiter nach oben revidiert.

Alle führenden Wirtschaftsinstitute bescheinigen der deutschen Wirtschaft einen robusten Anstieg im laufenden Jahr nachdem die Jahre 2008 und 2009 durch deutliche Rückgänge gekennzeichnet waren und die zur schwersten Rezession seit dem zweiten Weltkrieg geführt hatte.

Der Geschäftsklimaindex des Instituts für Wirtschaftsforschung e. V. (ifo-Geschäftsklimaindex) für die gewerbliche Wirtschaft Deutschlands ist im Juli deutlich gestiegen. Diese Zunahme ist der größte Sprung nach oben seit der Wiedervereinigung Deutschlands. Die Unternehmen berichten von einer erheblich besseren Geschäftslage als im vergangenen Monat. Die Geschäftsentwicklung im kommenden halben Jahr schätzen die Befragungsteilnehmer zudem optimistischer ein als im Juni.

Auch das Deutsche Institut für Wirtschaftsforschung e. V. (DIW) bläst in dasselbe Horn und prognostiziert, dass die konjunkturelle Dynamik im zweiten Quartal 2010 ihren vorläufigen Höchststand erreicht haben wird. Demnach sollte die Wirtschaftsleistung im zweiten Quartal um 1,1 % zugelegt haben. Das wäre ein Spitzenwert im gesamten Euro-Raum. Als Wachstumstreiber fungiert dabei in erster Linie die Exportwirtschaft.

Die Inflationsrate in Deutschland ist weiter leicht aufwärts gerichtet und betrug im Mai 2010 1,2 %, nach 0,6 % im Februar. Maßgeblich für den Anstieg der Lebenshaltungskosten seit Anfang des Jahres waren unter anderem die starken Preisanhebungen bei Nahrungsmitteln, deren Preise im Mai um 3,3 % (laufende Jahresrate) höher waren als sechs Monate zuvor.

Der Arbeitsmarkt erhielt in den letzten Monaten von der Frühjahrsbelebung kräftige Impulse. Hierbei spielten gewisse Nachhol-effekte eine Rolle. Vor allem aber setzt sich die konjunkturelle Erholung allmählich auf dem Arbeitsmarkt durch. Die Erwerbstätigkeit nimmt weiter zu, die Arbeitslosigkeit geht zurück. Die Folgen der Wirtschaftskrise sind damit aber noch nicht vollständig überwunden. Die Kurzarbeit ist noch hoch, wenngleich weiter rückläufig und in der Industrie läuft der Stellenabbau gerade erst aus. Nennenswerte Beschäftigungszuwächse sind bislang vor allem in den Dienstleistungssektoren zu verzeichnen. In den kommenden Monaten ist eine weitere Besserung in Sicht.

## Ausblick Telekommunikation

Der deutsche Telekommunikationsmarkt wird weiterhin geprägt von Entwicklungen rund um die Breitbandinitiative der Bundesregierung, der Versorgung der so genannten „weißen Flecken“ bzw. dem weiteren Glasfaserausbau in Städten und Regionen. Die Entwicklung auf dem Markt bleibt aufgrund von Innovationen und technischem Fortschritt dynamisch; eine Konsolidierung wird von Branchenexperten erwartet. Durch die ausgeprägte Konkurrenzsituation im deutschen Markt ist mit einem weiteren Preisverfall zu rechnen.

Bezüglich des Gesamtwachstums des deutschen Breitbandmarktes wird den Prognosen zufolge – wie in den Vorquartalen – auch für das zweite Quartal 2010 ein sinkender Trend angenommen.

Der 3U Konzern wird weiterhin die Strategie verfolgen, im angestammten Kerngeschäft profitable Nischen zu erkennen und zu besetzen.

### **Zukünftige Wachstumstreiber**

Als Management- und Beteiligungsholding steht die nachhaltige operative Profitabilität sowohl bei zukünftigen Geschäftsbereichen wie auch bei den bestehenden Segmenten Telefonie und Breitband/IP im Vordergrund.

Der Konzern setzt zum einen auf die organische Entwicklung des Bereichs Erneuerbare Energien sowie auf Übernahmen von Unternehmen, die diesen Bereich durch Innovationsstärke und gute Wachstumsaussichten weiter stärken. Außerdem wird der Konzern als opportunistischer Investor sich ergebende Chancen zu nutzen wissen. Die bestehende Vermögenssituation und die schlanke Kostenstruktur schaffen den finanziellen Hintergrund, um im Beteiligungsgeschäft erfolgreich agieren zu können.

Der 3U Konzern ist auf dem Weg sich zu einer erfolgreichen Beteiligungsgesellschaft zu entwickeln, die neben den Bereichen Telekommunikation/Breitband und Erneuerbare Energien auf innovative Technologien und Services setzt.

### **Ausblick 3U Konzern**

Der Blick auf die Geschäftsentwicklung zeigt, dass sich die Geschäftskennziffern im 3U Konzern dank konsequenter Ergebnisorientierung planmäßig verbessern. Daher rechnet der Vorstand für den 3U Konzern in 2010 weiterhin mit einem externen Umsatz von rund EUR 85 Mio., einem EBITDA von rund EUR 13 Mio. und einem Ergebnis von rund EUR 3 Mio. Für 2011 erwartet der Vorstand Umsätze zwischen EUR 82 Mio. und EUR 90 Mio., ein EBITDA zwischen EUR 12 Mio. und EUR 14 Mio. sowie ein Konzernergebnis zwischen EUR 3,5 Mio. und EUR 5 Mio.

Ziel aller Aktivitäten ist es, den Wert des 3U Konzerns für die Aktionäre aber auch für die Mitarbeiter nachhaltig zu steigern. Der Erfolg dieser Anstrengungen soll sich in einem positiven Kursverlauf der 3U Aktie widerspiegeln. Aufbauend auf dem erfolgreichen operativen Geschäft der Tochtergesellschaften im Segment Telefonie und dem Turnaround bei der LambdaNet, werden sich durch organisches Wachstum im Bereich erneuerbare Energien sowie durch die Akquisition weiterer Beteiligungen gute Chancen ergeben, eine überdurchschnittliche Kurs-Performance zu erzielen.

Im Zusammenhang mit den hier dargestellten Einschätzungen und Erwartungen weisen wir darauf hin, dass die tatsächlichen zukünftigen Ereignisse wesentlich von den Erwartungen über die voraussichtliche Entwicklung abweichen können.

Marburg, den 12. August 2010

Der Vorstand



Michael Schmidt



Michael Göbel

# 24 Konzernbilanz zum 30. Juni 2010 (IFRS)

| <b>Aktiva</b><br><b>3U Konzern (in TEUR)</b> | <b>30. 6. 2010</b> | <b>31. 12. 2009</b> |
|--|--------------------|---------------------|
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>           | <b>30.533</b>      | <b>29.581</b>       |
| Immaterielle Vermögenswerte                  | 2.164              | 2.551               |
| Sachanlagen                                  | 24.130             | 25.072              |
| Finanzanlagen                                | 620                | 182                 |
| Aktive latente Steuern                       | 1.383              | 0                   |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte         | 499                | 507                 |
| Vorausgezahlte Netzmieten – langfristig      | 1.737              | 1.269               |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>           | <b>45.643</b>      | <b>48.739</b>       |
| Vorräte                                      | 493                | 196                 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen   | 12.411             | 11.502              |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte         | 2.747              | 2.408               |
| Liquide Mittel                               | 28.330             | 33.289              |
| Vorausgezahlte Netzmieten – kurzfristig      | 1.662              | 1.340               |
| In Liquidation befindliche Vermögenswerte*   | 0                  | 4                   |
| <b>Aktiva gesamt</b>                         | <b>76.176</b>      | <b>78.320</b>       |

\*Darin enthalten CityDial GmbH (assoziiertes Unternehmen in Liquidation) mit TEUR 0 (Vorjahr: TEUR 4)

| <b>Passiva</b>  |                    |                     |
|---|--------------------|---------------------|
| <b>3U Konzern (in TEUR)</b>   | <b>30. 6. 2010</b> | <b>31. 12. 2009</b> |
| <b>Eigenkapital</b>   | <b>39.420</b>      | <b>37.408</b>       |
| Gezeichnetes Kapital<br>(bedingtes Kapital TEUR 4.560; Vorjahr: TEUR 4.560) | 46.842             | 46.842              |
| Kapitalrücklage   | 21.499             | 21.499              |
| Eigene Anteile  | -1.436             | -1.436              |
| Ausgleichsposten Währungsdifferenz  | -18                | -12                 |
| Ergebnisvortrag   | -29.499            | -29.536             |
| Jahresergebnis  | 2.020              | 37                  |
| <b>Summe Eigenkapital der Aktionäre der 3U HOLDING AG</b>                   | <b>39.408</b>      | <b>37.394</b>       |
| <b>Minderheitenanteile</b>  | <b>12</b>          | <b>14</b>           |
| <b>Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</b>                    | <b>18.567</b>      | <b>18.664</b>       |
| Langfristige Rückstellungen   | 5.116              | 5.045               |
| Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                   | 2.194              | 513                 |
| Langfristige Leasingverbindlichkeiten                                       | 9.353              | 10.801              |
| Erhaltene Netzmieten – langfristig  | 1.637              | 2.038               |
| Latente Steuern   | 267                | 267                 |
| <b>Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</b>                    | <b>18.189</b>      | <b>22.248</b>       |
| Kurzfristige Rückstellungen   | 1.441              | 825                 |
| Kurzfristige Steuerrückstellungen   | 1.556              | 3.987               |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                   | 0                  | 0                   |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                            | 8.312              | 7.760               |
| Kurzfristige Leasingverbindlichkeiten                                       | 2.431              | 2.367               |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                                     | 4.379              | 7.283               |
| Erhaltene Netzmieten – kurzfristig  | 70                 | 26                  |
| <b>Passiva gesamt</b>   | <b>76.176</b>      | <b>78.320</b>       |

## 26

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung (IFRS)

| 3U Konzern (in TEUR)   | Quartalsbericht      |                      | Halbjahresbericht    |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 1. 4.-30. 6.<br>2010 | 1. 4.-30. 6.<br>2009 | 1. 1.-30. 6.<br>2010 | 1. 1.-30. 6.<br>2009 |
| Umsatzerlöse   | 20.931               | 23.586               | 41.926               | 48.351               |
| Andere Erträge   | 1.407                | 668                  | 1.998                | 910                  |
| Materialaufwand  | -14.313              | -15.926              | -27.753              | -32.339              |
| <b>Rohergebnis</b>   | <b>8.025</b>         | <b>8.329</b>         | <b>16.171</b>        | <b>16.922</b>        |
| Personalaufwand  | -2.945               | -3.056               | -5.238               | -5.891               |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                             | -2.545               | -1.770               | -5.431               | -4.471               |
| <b>EBITDA</b>  | <b>2.535</b>         | <b>3.502</b>         | <b>5.502</b>         | <b>6.560</b>         |
| Abschreibungen   | -1.709               | -2.286               | -3.862               | -4.559               |
| <b>EBIT</b>  | <b>826</b>           | <b>1.215</b>         | <b>1.640</b>         | <b>2.001</b>         |
| Finanzergebnis   | -5                   | -329                 | 111                  | -622                 |
| <b>EBT</b>   | <b>821</b>           | <b>886</b>           | <b>1.751</b>         | <b>1.379</b>         |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                           | 474                  | -740                 | 181                  | -1.106               |
| Periodenergebnis<br>auf Aktionäre der 3U HOLDING AG entfallend | 1.295                | 146                  | 1.932                | 273                  |
| Periodenergebnis<br>auf Minderheitsgesellschafter entfallend   | 61                   | 0                    | 88                   | 0                    |
| <b>Konzernergebnis</b>   | <b>1.356</b>         | <b>146</b>           | <b>2.020</b>         | <b>273</b>           |

| 3U Konzern   | Quartalsbericht      |                      | Halbjahresbericht    |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | 1. 4.-30. 6.<br>2010 | 1. 4.-30. 6.<br>2009 | 1. 1.-30. 6.<br>2010 | 1. 1.-30. 6.<br>2009 |
| <b>Anzahl der Aktien (in Stück)</b>  | <b>46.842.240</b>    | <b>46.842.240</b>    | <b>46.842.240</b>    | <b>46.842.240</b>    |
| Rückkauf eigener Anteile im November 2008  | -208.872             | -208.872             | -208.872             | -208.872             |
| Rückkauf eigener Anteile im Dezember 2008  | -271.379             | -271.379             | -271.379             | -271.379             |
| Rückkauf eigener Anteile im Januar 2009  | -327.813             | -327.813             | -327.813             | -327.813             |
| Rückkauf eigener Anteile im Februar 2009   | -38.077              | -38.077              | -38.077              | -38.077              |
| Rückkauf über öffentliches Rückkaufangebot   | -2.398.573           | -2.398.573           | -2.398.573           | -2.398.573           |
| Gewichteter Durchschnitt der Anzahl von Stammaktien für das unverwässerte Ergebnis | 43.597.526           | 43.597.526           | 43.597.526           | 44.464.378           |
| Auswirkung der verwässernden potenziellen Stammaktien: Optionen*                   | 1.732.500            | 1.732.500            | 1.732.500            | 1.732.500            |
| Gewichteter Durchschnitt der Anzahl von Stammaktien für das verwässerte Ergebnis   | 43.597.526           | 43.597.526           | 43.597.526           | 44.464.378           |
| <b>Ergebnis je Aktie</b>   |                      |                      |                      |                      |
| Ergebnis je Aktie, unverwässert (in EUR)   | 0,03                 | 0,00                 | 0,05                 | 0,01                 |
| Ergebnis je Aktie, verwässert (in EUR)   | 0,03                 | 0,00                 | 0,05                 | 0,01                 |

\*In 2009 und 2010 (bis 9. März 2010) liegt der Ausübungspreis der Optionen deutlich über dem Börsenkurs, daher haben die Optionen in 2009 und 2010 (bis 9. März 2010) keinen verwässernden Einfluss.



# 28 Gesamtergebnisrechnung

1. Januar bis 30. Juni 2010

| 3U Konzern (in TEUR)  | 30. 6. 2010  | 30. 6. 2009 |
|---|--------------|-------------|
| <b>Ergebnis nach Steuern</b>  | <b>2.020</b> | <b>273</b>  |
| Davon auf Aktionäre der 3U HOLDING AG entfallend  | 1.932        | 273         |
| Davon auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                       | 88           | 0           |
| <b>Direkt im Eigenkapital erfasste Veränderungen</b>                                      |              |             |
| Währungsdifferenzen   | -6           | 0           |
| Ertragsteuern   | 0            | 0           |
| <b>Veränderung des im Eigenkapital erfassten Betrags (Währungsdifferenzen)</b>            | <b>-6</b>    | <b>0</b>    |
| Ergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten   | 0            | 0           |
| Ertragsteuern   | 0            | 0           |
| <b>Veränderungen des im Eigenkapital erfassten Betrags (derivative Finanzinstrumente)</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>    |
| <b>Summe der im Eigenkapital erfassten Veränderungen nach Steuern</b>                     | <b>0</b>     | <b>0</b>    |
| Davon auf Aktionäre der 3U HOLDING AG entfallend  | 0            | 0           |
| Davon auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                       | 0            | 0           |
| <b>Gesamtes Periodenergebnis</b>  | <b>2.020</b> | <b>273</b>  |
| Davon auf Aktionäre der 3U HOLDING AG entfallend  | 1.932        | 273         |
| Davon auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                       | 88           | 0           |



## 30

## Eigenkapitalveränderungsrechnung (IFRS)

| 3U Konzern (in TEUR)               | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Rücklage für Währungs-differenzen |
|------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------------------------|
| <b>Stand 1.1.2009</b>              | <b>46.842</b>        | <b>21.296</b>   | <b>-12</b>                        |
| Konzernergebnis                    | 0                    | 0               | 0                                 |
| Rücklage für eigene Anteile        | 0                    | -1.233          | 0                                 |
| Erfolgsneutrale Änderungen         | 0                    | 0               | 0                                 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 0                    | 0               | 0                                 |
| <b>Stand 31.12.2009</b>            | <b>46.842</b>        | <b>20.063</b>   | <b>-12</b>                        |

| 3U Konzern (in TEUR)               | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Rücklage für Währungs-differenzen |
|------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------------------------|
| <b>Stand 1.1.2010</b>              | <b>46.842</b>        | <b>20.063</b>   | <b>-12</b>                        |
| Konzernergebnis                    | 0                    | 0               | 0                                 |
| Rücklage für eigene Anteile        | 0                    | 0               | 0                                 |
| Erfolgsneutrale Änderungen         | 0                    | 0               | -6                                |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 0                    | 0               | 0                                 |
| <b>Stand 30.6.2010</b>             | <b>46.842</b>        | <b>20.063</b>   | <b>-18</b>                        |

| Ergebnis-<br>vortrag | Periodenergebnis<br>der Aktionäre der<br>3U HOLDING AG | Eigenkapital der<br>Aktionäre der<br>3U HOLDING AG | Minderheiten-<br>anteil | Summe<br>Eigenkapital |
|----------------------|--|--|-------------------------|-----------------------|
| <b>-29.536</b>       | <b>0</b>   | <b>38.590</b>                                      | <b>0</b>                | <b>38.590</b>         |
| 0                    | 37   | 37   | 1                       | 38                    |
| 0                    | 0  | -1.233   | 0                       | -1.233                |
| 0                    | 0  | 0  | 0                       | 0                     |
| 0                    | 0  | 0  | 13                      | 13                    |
| <b>-29.536</b>       | <b>37</b>  | <b>37.394</b>                                      | <b>14</b>               | <b>37.408</b>         |

| Ergebnis-<br>vortrag | Periodenergebnis<br>der Aktionäre der<br>3U HOLDING AG | Eigenkapital der<br>Aktionäre der<br>3U HOLDING AG | Minderheiten-<br>anteil | Summe<br>Eigenkapital |
|----------------------|--|--|-------------------------|-----------------------|
| <b>-29.499</b>       | <b>0</b>   | <b>37.394</b>                                      | <b>14</b>               | <b>37.408</b>         |
| 0                    | 2.020  | 2.020  | -88                     | 1.932                 |
| 0                    | 0  | 0  | 0                       | 0                     |
| 0                    | 0  | -6   | 0                       | -6                    |
| 0                    | 0  | 0  | 86                      | 86                    |
| <b>-29.499</b>       | <b>2.020</b>   | <b>39.408</b>                                      | <b>12</b>               | <b>39.420</b>         |

# 32 Kapitalflussrechnung (IFRS)

| 3U Konzern (in TEUR)  | 1.1.-30.6.<br>2010 | 1.1.-30.6.<br>2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Periodenergebnis</b>   | <b>2.020</b>       | <b>273</b>         |
| +/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens                 | 3.862              | 4.559              |
| +/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen und Wertberichtigungen                         | -1.743             | 925                |
| -/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens                | -52                | -1                 |
| -/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte<br>und der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | -1.207             | -924               |
| +/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen              | 552                | -299               |
| -/+ Zunahme/Abnahme der sonstigen Forderungen   | -326               | -44                |
| +/- Zunahme/Abnahme der sonstigen Verbindlichkeiten                                   | -2.854             | 861                |
| + Veränderung vorausgezahlte und erhaltene Netzmieten                                 | -1.147             | -396               |
| - Steuerertrag  | -1.383             | 0                  |
| +/- Sonstige zahlungsunwirksame Veränderungen   | -432               | -106               |
| <b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>                                     | <b>-2.710</b>      | <b>4.850</b>       |
| + Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens                  | 52                 | 0                  |
| - Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen                            | -2.467             | -1.373             |
| - Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen                   | -66                | -54                |
| - Auszahlungen aus Zugängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens                | -6                 | 0                  |
| <b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>   | <b>-2.487</b>      | <b>-1.427</b>      |
| <b>Übertrag</b>   | <b>-5.197</b>      | <b>3.423</b>       |

| <b>3U Konzern (in TEUR)</b>   | <b>1.1.-30.6.<br/>2010</b> | <b>1.1.-30.6.<br/>2009</b> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Übertrag</b>   | <b>-5.197</b>              | <b>3.423</b>               |
| - Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter<br>(Dividenden, Erwerb eigener Anteile, Eigenkapitalrückzahlungen,<br>andere Ausschüttungen) | 0                          | -1.230                     |
| + Einzahlung aus der Begebung von Anleihen<br>und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten  | 1.631                      | 0                          |
| - Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-)Krediten   | 0                          | -4.360                     |
| - Tilgung Leasingverbindlichkeiten  | -1.385                     | -1.095                     |
| <b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>  | <b>246</b>                 | <b>-6.685</b>              |
| <b>Erhöhung/Reduzierung der liquiden Mittel</b>   | <b>-4.951</b>              | <b>-3.262</b>              |
| +/- Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen<br>des Finanzmittelfonds  | -8                         | -11                        |
| <b>Finanzmittelfonds am Anfang der Periode</b>  | <b>33.289</b>              | <b>35.474</b>              |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>  | <b>28.330</b>              | <b>32.201</b>              |

# 34 Konzernanhang zum 30. Juni 2010

## Allgemeine Angaben über den Konzern

Die 3U HOLDING AG (nachfolgend auch als 3U oder Gesellschaft bezeichnet) mit Sitz in Marburg ist 1999 durch formwechselnde Umwandlung aus der 3U Telekommunikation GmbH, Eschborn (vormals Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 47870), entstanden. Im Geschäftsjahr 2003 wurde der Sitz der Gesellschaft nach Marburg verlegt. Seither wird sie im dortigen Handelsregister unter HRB 4680 geführt.

Am 31. Oktober 2007 wurde der Name der Gesellschaft auf Basis des Beschlusses der ordentlichen Hauptversammlung vom 28. August 2007 von 3U TELECOM AG in 3U HOLDING AG geändert. Gemäß dem Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 15. Januar 2007 wurde der Gegenstand des Unternehmens auf die Verwaltung von eigenem Vermögen, den Erwerb, die Verwaltung und die Veräußerung von Beteiligungen an in- und ausländischen Unternehmen sowie die Erbringung von Geschäftsführungs- und Beratungsleistungen und sonstigen Dienstleistungen für Tochter- und Beteiligungsunternehmen und Dritte geändert.

Die Geschäftstätigkeit der 3U HOLDING AG und ihrer Tochtergesellschaften umfasst die Vermögensverwaltung und die Bereitstellung von Telekommunikationsdienstleistungen in den Segmenten Telefonie und Breitband/IP.

Darüber hinaus hat die 3U ihre Aktivitäten im Bereich Erneuerbare Energien, IT-Dienstleistung und Beratung ausgebaut. Diese werden in den Segmenten Erneuerbare Energien und Services dargestellt.

Die Anschrift der Gesellschaft lautet:  
Frauenbergstraße 31-33, 35039 Marburg

## Grundlagen der Rechnungslegung

Der vorliegende Zwischenbericht wurde gemäß den Vorschriften der International Financial Reporting Standards (IFRS) angefertigt.

Der vorliegende Zwischenbericht wurde keiner prüferischen Durchsicht unterzogen.

## Ergänzende Angaben gemäß IAS 34

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie Berechnungsmethoden zum Jahresabschluss 31. Dezember 2009 wurden unverändert zum 30. Juni 2010 angewandt.

Zu den Angaben zur Auftragslage und zur Entwicklung von Kosten und Preisen verweisen wir auf den Abschnitt „Darstellung des Geschäftsverlaufs“ im Konzernzwischenlagebericht.



Die im Jahr 2005 ausgegebenen Aktienoptionen sind alle zum 9. März 2010 verfallen. Aufgrund der Tatsache, dass der Aktienkurs im Ausübungszeitraum 9. März 2007 bis 9. März 2010 deutlich unter dem Ausübungspreis notierte, wurden keine Aktienoptionen aus dem Aktienoptionsplan 2004/2005 ausgeübt.

Zu den Angaben zur Anzahl der Mitarbeiter verweisen wir auf den Abschnitt „Mitarbeiter“ im Konzernzwischenlagebericht.

Zu den Angaben zu wesentlichen Ereignissen nach Ende der Zwischenberichtsperiode verweisen wir auf den Abschnitt „Wesentliche Ereignisse nach Ende der Zwischenberichtsperiode“ im Konzernzwischenlagebericht.

Die Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Personen und Unternehmen haben sich während der ersten sechs Monate 2010 im Vergleich zum Vorjahr nicht außergewöhnlich entwickelt. Hinsichtlich einzelner Geschäftsbeziehungen dürfen wir auf unseren Geschäftsbericht zum 31. Dezember 2009, Textziffer 8.3 verweisen.

## **Konsolidierungskreis**

Gegenüber dem 31. Dezember 2009 haben sich folgende Veränderungen am Konsolidierungskreis ergeben:

Mit Wirkung zum 1. Januar 2010 wurden 25,004 % der Anteile an der SEGAL Systems GmbH, Marburg, veräußert. Die 3U HOLDING AG ist danach mit 74,996 % der Geschäftsanteile an dieser Gesellschaft beteiligt.

Mit Gründungsurkunde vom 29. Januar 2010 wurde die RISIMA Consulting GmbH mit Sitz in Marburg gegründet. Die 3U HOLDING AG ist mit 80 % der Geschäftsanteile an dieser Gesellschaft beteiligt.

Mit Vertrag vom 26. März 2010 wurden 74,996 % der Gesellschaftsanteile an der EuroSun Vacuum-Solar-Systems GmbH, Frankhardt, erworben. Der Sitz der Gesellschaft wurde nach Marburg verlegt und der Gegenstand des Unternehmens neu gefasst.

Ebenfalls am 26. März 2010 wurde die 3U DYNAMICS GmbH mit Sitz in Marburg gegründet. Die 3U HOLDING AG ist mit 60 % an dieser Gesellschaft beteiligt.

Zum 30. Juni 2010 werden neben der 3U HOLDING AG 16 (31. Dezember 2009: 14) in- und ausländische Tochtergesellschaften einbezogen, bei denen die 3U HOLDING AG unmittelbar oder mittelbar über die Mehrheit der Stimmrechte verfügt.

Die Liquidation der CityDial GmbH ist abgeschlossen. Die Gesellschaft ist erloschen.

Die 3U MOBILE GmbH wird „at equity“ in den Konzernabschluss der 3U einbezogen.

## Segmentberichterstattung

Die 3U weist im Quartalsabschluss zum 30. Juni 2010 das Segment Telefonie aus. Dieses umfasst die Produkte Call-by-Call, Pre-selection, Mehrwertdienste und Terminierungsleistungen im Wholesale-Bereich. Dieses Segment umfasst die Gesellschaften 010017 Telecom GmbH, 3U TELECOM GmbH (Marburg, Deutschland), 3U TELECOM GmbH (Wien, Österreich), Discount Telecom S&V GmbH, fon4U Telecom GmbH, LineCall Telecom GmbH und OneTel Telecommunication GmbH.

Darüber hinaus betreibt 3U das Segment Breitband/IP, legal zusammengefasst in der LambdaNet.

Im Segment Erneuerbare Energien werden alle Aktivitäten dieses Bereiches zusammengefasst. Es besteht legal aus den Gesellschaften 3U SOLAR Systemhandel AG, der EuroSun Vacuum-Solar-Systems GmbH und der 3U Solarkraft Friedrichstraße GmbH.

Das Segment Services umfasst die Dienstleistungsgesellschaften 3U DYNAMICS GmbH, RISIMA Consulting GmbH und SEGAL Systems GmbH.

In der Holding sind sowohl die Holding-Aktivitäten als auch technische Forschungs- und Entwicklungsarbeiten im Zusammenhang mit dem geplanten Solar-Energie-Kraftwerk (SEKW) zusammengefasst.

| Segmentberichterstattung<br>1. Halbjahr 2010 (in TEUR)              | Telefonie    | Breit-<br>band/IP | Services      | Erneuer-<br>bare<br>Energien | Holding       | Konzern       |
|---|--------------|-------------------|---------------|------------------------------|---------------|---------------|
| Gesamter Umsatz   | 28.913       | 19.110            | 29            | 835                          | 10            | 48.896        |
| Innenumsatz<br>(Inter-/Intrasegmenterlöse)                          | -6.068       | - 902             | 0             | 0                            | 0             | -6.970        |
| Außenumsatz   | 22.845       | 18.208            | 29            | 835                          | 10            | 41.926        |
| Sonstige betriebliche Erträge                                       | 1.111        | 662               | 8             | 79                           | 138           | 1.998         |
| Materialaufwand   | -16.530      | -10.389           | 0             | -835                         | 0             | -27.753       |
| <b>Rohergebnis</b>  | <b>7.426</b> | <b>8.481</b>      | <b>37</b>     | <b>79</b>                    | <b>148</b>    | <b>16.171</b> |
| Personalaufwand   | -1.386       | -1.794            | -874          | -203                         | -981          | -5.238        |
| Sonstige<br>betriebliche Aufwendungen                               | -2.428       | -1.712            | -205          | -121                         | -964          | -5.431        |
| <b>EBITDA</b>   | <b>3.612</b> | <b>4.975</b>      | <b>-1.043</b> | <b>-245</b>                  | <b>-1.797</b> | <b>5.502</b>  |
| Abschreibungen  | -145         | -3.591            | -46           | -12                          | -69           | -3.862        |
| <b>EBIT</b>   | <b>3.467</b> | <b>1.384</b>      | <b>-1.088</b> | <b>-257</b>                  | <b>-1.866</b> | <b>1.640</b>  |
| <b>Konzernergebnis<br/>vor Finanzergebnis und<br/>Ertragsteuern</b> |              |                   |               |                              |               | <b>1.640</b>  |
| <b>Finanzergebnis</b>   |              |                   |               |                              |               | <b>111</b>    |
| Davon: Ergebnis der „at equity“<br>einbezogenen Unternehmen         |              |                   |               |                              |               | 432           |
| Ertragsteuern   |              |                   |               |                              |               | 181           |
| Periodenergebnis auf Aktionäre<br>der 3U HOLDING AG entfallend      |              |                   |               |                              |               | 1.932         |
| Periodenergebnis auf Minderheits-<br>gesellschafter entfallend      |              |                   |               |                              |               | 88            |
| <b>Konzernergebnis</b>  |              |                   |               |                              |               | <b>2.020</b>  |

| Segmentberichterstattung<br>1. Halbjahr 2009 (in TEUR)              | Telefonie    | Breit-<br>band/IP | Services    | Erneuer-<br>bare<br>Energien | Holding       | Konzern       |
|---|--------------|-------------------|-------------|------------------------------|---------------|---------------|
| Gesamter Umsatz   | 40.174       | 18.267            | 2           | 0                            | 0             | 58.443        |
| Innenumsatz<br>(Inter-/Intrasegmenterlöse)                          | -9.633       | -459              | 0           | 0                            | 0             | -10.092       |
| Außenumsatz   | 30.541       | 17.808            | 2           | 0                            | 0             | 48.351        |
| Sonstige betriebliche Erträge                                       | 626          | 242               | 4           | 0                            | 38            | 910           |
| Materialaufwand   | -22.287      | -10.053           | 0           | 0                            | 0             | -32.339       |
| <b>Rohergebnis</b>  | <b>8.880</b> | <b>7.997</b>      | <b>6</b>    | <b>0</b>                     | <b>38</b>     | <b>16.922</b> |
| Personalaufwand   | -1.406       | -3.473            | -391        | 0                            | -621          | -5.891        |
| Sonstige<br>betriebliche Aufwendungen                               | -1.851       | -2.009            | -143        | -13                          | -456          | 4.471         |
| <b>EBITDA</b>   | <b>5.624</b> | <b>2.516</b>      | <b>-528</b> | <b>-13</b>                   | <b>-1.039</b> | <b>6.560</b>  |
| Abschreibungen  | -156         | -4.301            | -74         | 0                            | -29           | -4.559        |
| <b>EBIT</b>   | <b>5.468</b> | <b>-1.784</b>     | <b>-601</b> | <b>-13</b>                   | <b>-1.069</b> | <b>2.001</b>  |
| <b>Konzernergebnis<br/>vor Finanzergebnis und<br/>Ertragsteuern</b> |              |                   |             |                              |               | <b>2.001</b>  |
| <b>Finanzergebnis</b>   |              |                   |             |                              |               | <b>-622</b>   |
| Davon: Ergebnis der „at equity“<br>einbezogenen Unternehmen         |              |                   |             |                              |               | 0             |
| Ertragsteuern   |              |                   |             |                              |               | -1.106        |
| Periodenergebnis auf Aktionäre<br>der 3U HOLDING AG entfallend      |              |                   |             |                              |               | 273           |
| Periodenergebnis auf Minderheits-<br>gesellschafter entfallend      |              |                   |             |                              |               | 0             |
| <b>Konzernergebnis</b>  |              |                   |             |                              |               | <b>273</b>    |

Der Vorstand der 3U legt als wesentliche Erfolgsgröße für den Geschäftserfolg eines Segments die Umsatzerlöse und das konsolidierte Segmentergebnis vor Finanzierungen und Ertragsteuern fest, da diese aus seiner Sicht ausschlaggebend für den Segmenterfolg sind.

Der Innenumsatz stellt die Erlöse zwischen den Segmenten dar. Diese werden eliminiert. Alle übrigen Geschäftsbeziehungen zwischen den Segmenten sind bereits in den jeweiligen Positionen eliminiert, so dass dort nur die konsolidierten Werte dargestellt werden.

In der Spalte Konzern weist der 3U Konzern Themen aus, die definitionsgemäß nicht Bestandteile des Segmentergebnisses sind. Das Finanzergebnis setzt sich aus Zinserträgen und Zinsaufwendungen sowie dem Ergebnis der nach der „at equity“-Methode einbezogenen Unternehmen zusammen. Die Zinserträge resultieren aus der Anlage von liquiden Mitteln, welche nicht den Segmenten zuzuordnen sind. Die Zinsaufwendungen basieren im Wesentlichen auf Finanzierungen im Segment Breitband/IP. Die Ertragsteuern sind ebenfalls nicht im Segmentergebnis enthalten, da der Steueraufwand nur rechtlichen Einheiten zugeordnet werden kann.

Für den 3U Konzern ergaben sich folgende Cashflow-Kenngrößen (alle Beträge in TEUR):

| <b>Cashflow-Kenngrößen 2010 (in TEUR)</b>  | <b>Telefonie</b> | <b>Breitband/<br/>IP</b> | <b>Services</b> | <b>Erneuerbare<br/>Energien</b> | <b>Holding</b> |
|--|------------------|--------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | 3.349            | 3.184                    | -1.120          | -1.124                          | -6.999         |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit         | 47               | -157                     | -89             | -110                            | -2.178         |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit        | 0                | -1.386                   | 0               | 0                               | 1.632          |

| <b>Cashflow-Kenngrößen 2009 (in TEUR)</b>  | <b>Telefonie</b> | <b>Breitband/<br/>IP</b> | <b>Services</b> | <b>Erneuerbare<br/>Energien</b> | <b>Holding</b> |
|--|------------------|--------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit | 4.082            | 2.758                    | -528            | -13                             | -1.849         |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit         | -85              | -1.280                   | -39             | 0                               | -23            |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit        | 0                | -5.455                   | 0               | 0                               | -1.230         |

Zum Zwecke der Überwachung der Ertragskraft und der Verteilung von Ressourcen zwischen den Segmenten, beobachtet der Vorstand die materiellen, immateriellen und finanziellen Vermögenswerte, die dem einzelnen Segment zugeordnet sind. Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde den berichtspflichtigen Segmenten zugeordnet.

| (In TEUR)  | 30. 6. 2010   | 31. 12. 2009  |
|--|---------------|---------------|
| <b>Vermögenswerte</b>                            |               |               |
| Segment Telefonie                                | 13.068        | 12.521        |
| Segment Breitband/IP                             | 25.676        | 29.100        |
| Segment Services                                 | 344           | 257           |
| Segment Erneuerbare Energien                     | 1.294         | 111           |
| Holding  | 7.464         | 3.038         |
| <b>Summe Segmentvermögen</b>                     | <b>47.846</b> | <b>45.027</b> |
| Nicht zugeordnete Vermögenswerte                 | 28.330        | 33.289        |
| <b>Summe konsolidierte Vermögenswerte</b>        | <b>76.176</b> | <b>78.320</b> |
| <b>Schulden</b>                                  |               |               |
| Segment Telefonie                                | 7.173         | 7.052         |
| Segment Breitband/IP                             | 24.405        | 26.981        |
| Segment Services                                 | 131           | 191           |
| Segment Erneuerbare Energien                     | 150           | -2            |
| Holding  | 4.897         | 6.690         |
| <b>Summe Segmentschulden</b>                     | <b>36.756</b> | <b>40.912</b> |
| Überleitung (Eigenkapital/Minderheitenanteile)   | 39.420        | 37.408        |
| <b>Summe konsolidierte Schulden/Eigenkapital</b> | <b>76.176</b> | <b>78.320</b> |

Die liquiden Mittel werden keinem Segment zugerechnet.

Bei der Segmentberichterstattung wurden die konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt. Die Telekommunikationsdienstleistungen zwischen den Segmenten werden marktüblich unter Beachtung des Fremdvergleichsgrundsatzes anhand von gruppenweit einheitlichen Verrechnungspreismodellen abgerechnet. Im Wesentlichen wird dabei die Preisvergleichs-

methode angewandt und um gruppenspezifische Effekte ergänzt. Sonstige Dienstleistungen und Verwaltungsleistungen werden als Kostenumlage berechnet.

| (In TEUR)                    | Abschreibungen<br>1.1.-30.6. |       | Investitionen<br>1.1.-30.6. |       |
|------------------------------|------------------------------|-------|-----------------------------|-------|
|                              | 2010                         | 2009  | 2010                        | 2009  |
| Segment Telefonie            | 145                          | 155   | 13                          | 85    |
| Segment Breitband/IP         | 3.600                        | 4.301 | 374                         | 1.280 |
| Segment Services             | 46                           | 74    | 89                          | 39    |
| Segment Erneuerbare Energien | 2                            | 0     | 98                          | 0     |
| Holding                      | 69                           | 29    | 1.959                       | 23    |

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

### Erklärung gemäß § 37y WpHG i.V.m. § 37w Abs. 2 Nr. 3 WpHG

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

Marburg, den 12. August 2010

Der Vorstand



Michael Schmidt



Michael Göbel



# Finanzkalender

- **Hauptversammlung**  
19. August 2010
- **Veröffentlichung Quartalsbericht 3/2010**  
12. November 2010
- **Analystenkonferenz**  
„Deutsches Eigenkapitalforum Herbst 2010“  
Frankfurt am Main  
24. November 2010
- **Veröffentlichung Geschäftsbericht 2010**  
31. März 2011
- **Veröffentlichung Quartalsbericht 1/2011**  
13. Mai 2011
- **Veröffentlichung Quartalsbericht 2/2011**  
15. August 2011
- **Veröffentlichung Quartalsbericht 3/2011**  
15. November 2011

# Kontakt

## Hausanschrift

3U HOLDING AG  
Frauenbergstraße 31-33  
35039 Marburg

## Postanschrift

3U HOLDING AG  
Postfach 22 60  
35010 Marburg

## Investor Relations

Peter Alex  
Tel.: +49 (0) 6421 999-1200  
Fax: +49 (0) 6421 999-1222  
ir@3u.net  
www.3u.net

**Herausgeber**

3U HOLDING AG  
Frauenbergstraße 31-33  
35039 Marburg

**Fotos**

Shutterstock Images LLC (Titel)

**Schrift**

Interstate von Tobias Frere-Jones  
(Hersteller: The Font Bureau)

© 2010 3U HOLDING AG, Marburg

Dieser Quartalsbericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, welche die gegenwärtigen Ansichten des Managements der 3U HOLDING AG hinsichtlich zukünftiger Ereignisse widerspiegeln. Die Begriffe „davon ausgehen“, „annehmen“, „einschätzen“, „erwarten“, „beabsichtigen“, „können“, „planen“, „projizieren“, „sollte“ und vergleichbare Ausdrücke dienen dazu, zukunftsbezogene Aussagen zu kennzeichnen. Zukunftsbezogene Aussagen basieren auf derzeit gültigen Plänen, Einschätzungen und Erwartungen. Solche Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, von denen die meisten schwierig einzuschätzen sind und die im Allgemeinen außerhalb der Kontrolle der 3U HOLDING AG liegen.

Faktoren, die eine Abweichung bewirken oder beeinflussen können, sind ohne Anspruch auf Vollständigkeit z. B.: die Entwicklung der Nachfrage nach unseren Diensten, Wettbewerbseinflüsse, einschließlich Preisdruck, technologische Veränderungen, regulatorische Maßnahmen, Risiken bei der Integration neu erworbener Unternehmen. Sollten diese oder andere Risiken und Unsicherheitsfaktoren eintreten oder sich die den Aussagen zu Grunde liegenden Annahmen als unrichtig herausstellen, können die tatsächlichen Ergebnisse der 3U HOLDING AG wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden. Das Unternehmen übernimmt keine Verpflichtung solche vorausschauenden Aussagen zu aktualisieren.

Dieser Quartalsbericht enthält eine Reihe von Kennzahlen, die nicht Bestandteil handelsrechtlicher Vorschriften und der International Financial Reporting Standards (IFRS) sind, wie z. B. EBT, EBIT, EBITDA und EBITDA bereinigt um Sondereinflüsse, bereinigte EBITDA-Marge, Investitionen (Capex). Diese Kennzahlen sind nicht als Ersatz für die Angaben der 3U HOLDING AG nach HGB oder IFRS zu verstehen. Es ist zu beachten, dass die Kennzahlen der 3U HOLDING AG, die nicht Bestandteil handelsrechtlicher und IFRS-Vorschriften sind, nur bedingt mit den entsprechenden Kennzahlen anderer Unternehmen vergleichbar sind.

# 3U Konzern

## 3U HOLDING AG

| Telefonie  | Breitband/IP  | Services  | Erneuerbare Energien  |
|--|---|---|---|
| <b>010017 Telecom GmbH</b><br>Marburg, Deutschland           | <b>LambdaNet Communications Deutschland AG</b><br>Hannover, Deutschland | <b>3U DYNAMICS GmbH</b><br>Marburg, Deutschland         | <b>3U SOLAR Systemhandel AG</b><br>Marburg, Deutschland           |
| <b>3U MOBILE GmbH*</b><br>Marburg, Deutschland               |   | <b>myFairPartner Limited*</b><br>London, Großbritannien | <b>3U Solarkraft Friedrichstraße GmbH</b><br>Marburg, Deutschland |
| <b>3U TELECOM GmbH</b><br>Marburg, Deutschland               | <b>LambdaNet Communications Austria GmbH</b><br>Wien, Österreich        | <b>RISIMA Consulting GmbH</b><br>Marburg, Deutschland   |   |
| <b>3U TELECOM GmbH</b><br>Wien, Österreich                   | <b>LambdaNet Communications s. r. o.</b><br>Městec Králové, Tschechien  | <b>SEGAL Systems GmbH</b><br>Marburg, Deutschland       |   |
| <b>Discount Telecom S&amp;V GmbH</b><br>Marburg, Deutschland |   |   |   |
| <b>fon4U Telecom GmbH</b><br>Marburg, Deutschland            |   |   |   |
| <b>LineCall Telecom GmbH</b><br>Marburg, Deutschland         |   |   |   |
| <b>OneTel Telecommunication GmbH</b><br>Marburg, Deutschland |   |   |   |
| <b>Spider Telecom GmbH*</b><br>Marburg, Deutschland          |   |   |   |

\* „At equity“ einbezogene Beteiligungen



**3U HOLDING AG**  
**Postfach 22 60**  
**35010 Marburg**

**Tel.: +49 (0) 6421 999-1200**  
**Fax: +49 (0) 6421 999-1222**

**ir@3u.net**  
**www.3u.net**